



# RAPPORT ANNUEL

CM-AM CASH ISR

Fonds commun de placement

Exercice du 01/04/2022 au 31/03/2023

# **CARACTERISTIQUES DE L'OPC**

Forme juridique : FCP

## ● **L'objectif de gestion**

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais égale à celle de son indicateur de référence l'€STR capitalisé, diminué des frais de gestion réels applicables à cette catégorie de part, sur la durée de placement recommandée. En cas de taux particulièrement bas, négatifs ou volatiles, la valeur liquidative du fonds peut être amenée à baisser de manière structurelle, ce qui pourrait impacter négativement la performance de votre fonds et compromettrait l'objectif de gestion lié à la préservation du capital. L'indicateur de référence est l'€STR capitalisé. L'indice est retenu en cours de clôture et exprimé en euro. Il tient compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STR.

## ● **Stratégie d'investissement**

Afin de réaliser l'objectif de gestion la stratégie de gestion de l'OPCVM établit un univers de valeurs ciblées grâce à un processus extra-financier complété d'une analyse financière. L'OPCVM adopte un style de gestion active afin d'obtenir une performance proche de celle du marché monétaire dans un contexte de risque de marché comparable à celui donné par son indice de référence, tout en respectant la régularité de l'évolution de la valeur liquidative. L'univers des émetteurs éligibles est celui des sociétés de l'OCDE émettrices de titres de créances. Au sein de cet univers, les instruments éligibles sont ceux du marché monétaire répondant aux critères de règlement (UE) 2017/1131 relatif aux fonds monétaires (MMF) et de dépôts à terme d'établissements de crédit. Le processus de gestion appliqué à ces instruments se décompose en trois étapes :

1° Filtre ESG : l'équipe de gestion appliquera des filtres extra-financiers en fonction de critères ESG issus d'une méthodologie propriétaire développée par le pôle d'analyse Finance Responsable et Durable. Ces filtres couvrent les critères de qualité de gouvernance, sociétaux, sociaux, environnementaux et l'engagement de l'entreprise ou des Etats, pour une démarche socialement responsable. A titre d'illustration, pour le pilier E : l'intensité carbone, pour le pilier S : la politique de ressources humaines, et pour le pilier G : la part des administrateurs indépendants sont inclus dans nos catégories ESG. La gestion appliquera une approche en sélectivité, développée dans le prospectus, consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés ou ceux démontrant de bonnes perspectives de leurs pratiques ESG. En matière de gestion des controverses, chaque titre fait l'objet d'une analyse, d'un suivi et d'une notation spécifique. La gestion exclura tous les émetteurs ayant des controverses majeures. Cette approche permet d'éliminer au minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

2° Analyse financière : ce nouvel univers est analysé au plan financier pour ne conserver que les valeurs dont la qualité est clairement identifiée. Cet univers constitue la liste des valeurs éligibles à l'investissement.

3° Construction du portefeuille/poche taux : cette partie du processus s'appuie sur la gestion active de la vie moyenne des titres en fonction des anticipations d'évolution des taux des Banques Centrales de la zone euro, la gestion de la courbe des taux monétaires et la gestion des fluctuations de l'€STR au cours du mois ainsi que de la définition de la classification. La répartition entre taux variable et taux fixe évoluera en fonction des anticipations de variation des taux d'intérêt. La gestion du risque « crédit » en complément de la part du portefeuille est géré au jour le jour de façon à essayer d'optimiser le rendement du portefeuille au travers d'une sélection rigoureuse des signatures des émetteurs.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

Le fonds bénéficie du label ISR français.

L'analyse extra-financière mise en oeuvre au moyen du modèle propriétaire conduit à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement initial. A minima 90% des titres vifs et OPC sélectionnés par l'équipe de gestion intègrent des critères extra-financiers. L'OPCVM pourra investir en titres vifs et parts ou actions d'OPC n'intégrant pas de critères extra-financiers dans la limite de 10% de l'actif net. En raison de l'analyse financière, les sociétés obtenant les meilleures notes ESG ne sont pas automatiquement retenues dans la construction du portefeuille. A l'issue du processus de sélection, le gérant s'assure que les instruments qui composent le portefeuille sont de haute qualité de crédit selon un processus interne d'analyse et d'appréciation de la haute qualité par la société de gestion, ou par référence, mais de manière non exclusive, aux notations court terme des agences de notation enregistrées auprès de l'ESMA qui ont noté l'instrument et que la société de gestion jugera les plus pertinentes, en évitant toute dépendance mécanique vis à vis de ces notations. Si l'instrument n'est pas noté, la société de gestion détermine une qualité équivalente grâce à un processus interne. Un instrument du marché monétaire n'est pas de haute qualité de crédit s'il ne détient pas au moins l'une des deux meilleures notations court terme déterminée selon l'analyse de la société de gestion.

L'OPCVM limite son investissement à des instruments financiers ayant une durée de vie résiduelle maximum inférieure ou égale à 2 ans, à condition que le taux soit révisable dans un délai maximum de 397 jours. La maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance (en anglais dénommée WAM - Weighted Average Maturity) est inférieure ou égale à 6 mois. La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers (en anglais dénommée WAL - Weighted Average Life) est inférieure ou égale à 12 mois.

A titre dérogatoire, il pourra investir au-delà de 5% de son actif net et jusqu'à 100% de son actif net en instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par certaines entités souveraines, quasi-souveraines ou supranationales. Les instruments émis dans une devise autre que l'Euro font l'objet d'une couverture systématique pour annuler le risque de change.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels et titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux, au risque de crédit et au risque de change. Les expositions au risque action et de matières premières, directes ou indirectes, même par le biais de contrats financiers, sont interdites.

# COMMENTAIRE DE GESTION

---

Les tensions post crise pandémique sur l'offre et la guerre en Ukraine ont précipité l'ensemble de l'économie mondiale dans une spirale inflationniste. En Europe cela s'est traduit par une hausse progressive des taux de swap tout au long de l'exercice. Au premier semestre, la BCE a multiplié les signaux au marché, faisant comprendre sa ferme intention de relever ses taux au mois de juillet. Face à la montée continue des prix et une croissance résiliente, la BCE a surpris avec une première hausse de 50bp ramenant les taux monétaires à un niveau proche de zéro. L'été 2022 a clos 7 ans de rendements négatifs sur les fonds monétaires. Le dernier trimestre de 2022 est marqué par une inflation autour de 10% en zone euro. Christine Lagarde a régulièrement affirmé que la lutte contre l'inflation était sa priorité. Il s'en suit un resserrement monétaire sans précédent jusqu'en mars 2023 avec 6 hausses de taux successives depuis juillet 2022. Ce qui a placé le taux de rémunération des dépôts de la BCE à 3% en fin d'exercice.

Dans ce contexte inflationniste nous avons maintenu une maturité moyenne faible et une sensibilité crédit basse. Nous avons continué dans nos investissements à privilégier les supports offrant la meilleure liquidité.

Sur l'exercice, les performances des parts du fonds sont listées ci-dessous :

- FR0000979825 (IC) : 0.76%
  - FR0010948190 (ID) : 0.76%
  - FR0013258886 (ES) : 0.81%
  - FR0013353828 (RC) : 0.73%
  - FR0013400546 (RC2) : 0.67%
  - FR001400DG78 (S) : 0.83% depuis le 7/11/2022
- contre 0.69% pour l'indice de référence (Ester capitalisé).

## - Article 8 SFDR – TAXONOMIE

La stratégie d'investissement de l'OPC intègre des critères extra-financiers selon une méthodologie développée par le département d'analyse extra financière de Crédit Mutuel Asset Management visant à exclure les valeurs les moins bien notées en matière environnementale, sociale et de gouvernance afin de réduire notamment l'impact du risque de durabilité auquel l'OPC est exposé.

L'équipe de gestion s'attache à prendre en compte dans ses décisions d'investissement les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques considérées comme durables au regard du règlement « Taxonomie » (UE) 2020/852. Le recensement des émetteurs au sein du Fonds dont les activités sont éligibles à la Taxonomie est un sujet principal pour Crédit Mutuel Asset Management. Des travaux sont en cours afin de permettre, à terme, de déterminer un pourcentage minimum d'alignement avec la taxonomie.

Les principales incidences négatives sont également prises en compte dans la stratégie d'investissement.

Crédit Mutuel Asset Management applique sur l'ensemble de sa gamme d'OPC :

- une politique de suivi des controverses visant à détecter les valeurs sur lesquelles des controverses apparaissent. En fonction de l'analyse menée, les valeurs concernées sont maintenues ou exclues,
- une politique d'exclusion sectorielle stricte concernant notamment les armes controversées,

Ces politiques sont disponibles sur le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements qui sont qualifiés d'investissement durable au sens du Règlement « SFDR » (UE) 2019/2088. prend en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnementale.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durable sur le plan environnemental.

Politiques sectorielles :

Inscrit dans ses objectifs stratégiques, CM\_AM développe progressivement un ensemble de politiques sectorielles en lien notamment avec la politique RSM (Responsabilité Sociale et Mutualiste (1) du Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Le détail des politiques sectorielles de la société de gestion est disponible sur le site de Crédit Mutuel Asset Management.

La surveillance et le contrôle de l'application de ces dernières s'effectuent à trois niveaux :

- par la mise en place d'un dispositif de contrôle pré-trade, empêchant la souscription de titres interdits de par l'application des politiques sectorielles (2) ;
- par la mise en place d'un dispositif de contrôle post-trade, permettant d'identifier les valeurs interdites par l'application des politiques sectorielles et présentes en portefeuille (hors fonds indiciels et fonds à formule créés avant novembre 2019) ;
- par le Comité RSE (trimestriel), réuni autour de la Direction générale, en charge de la supervision et du suivi de l'application des politiques sectorielles. Ce Comité prend connaissance en particulier des analyses qualitatives réalisées par le Pôle Finance Responsable et Durable sur les émetteurs concernés par les différentes politiques sectorielles.

Politique sectorielle Charbon :

Au niveau de la SGP (3), sur l'exercice écoulé, notons la prise en compte de la mise à jour de la liste « GCEL » (4) par l'ONG Urgewald, laquelle constitue la référence en termes de déploiement de notre politique sectorielle.

La liste compte dorénavant un ensemble de 3091 émetteurs répartis de la manière suivante :

- 1124 « coal developer » (5) ;
- 1967 émetteurs recensés sur la base du non-respect d'au moins un des quatre critères de notre politique sectorielle que sont :
  - Production annuelle de charbon < 10 MT ;
  - Capacités électriques installées basées sur le charbon < 5 GW ;
  - Part du Charbon thermique dans le CA < 20% ;
  - Part du Charbon dans le mix énergétique < 20%

Le Comité RSE, instance de gouvernance et de suivi de l'application de nos politiques sectorielles, a confirmé le statut « autorisé » de 10 émetteurs présents dans la liste GCEL 2022 mais engagés dans un plan de sortie du charbon à horizon 2030.

Au total, la mise en œuvre de notre politique sectorielle aboutit à l'exclusion de 99,7% des émetteurs de la liste GCEL 2022. Ce haut niveau d'exclusion s'explique, entre autre, par l'extension de l'interdiction d'un émetteur à l'ensemble du Groupe auquel il appartient.

Politique sectorielle Défense et Sécurité :

La politique sectorielle Défense et Sécurité se compose de deux volets :

- Exclusion des entreprises impliquées dans le secteur des armes controversées et des armes non-conventionnelles et de destruction massive ;
- Suivi des controverses portant sur des sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat.

S'agissant des activités liées aux armes conventionnelles, le pôle Finance Responsable et Durable (FRd) de Crédit Mutuel Asset Management assure une vigilance particulière concernant les sociétés impliquées dans l'armement militaire de combat et faisant l'objet de controverses très sévères liées aux activités de défense et sécurité. Cette analyse peut mener à une exclusion.

Sur les 18 derniers mois, la société de gestion n'a pas été amenée à formuler de nouvelles exclusions, ni de mises sous surveillances.

Politique sectorielle Hydrocarbure :

Sur 2022, CM-AM s'est employée à travailler au déploiement d'une politique sectorielle hydrocarbure qui sera appliquée au 1er janvier 2023, dans le cadre de la déclinaison des politiques sectorielles mis en place au sein de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Elle prévoit notamment le gel des positions des émetteurs figurant dans la liste dite « GOGEL », produite par Urgewald, et ne respectant le seuil suivant :

- la part de production d'hydrocarbures non conventionnels est supérieure à 25% dès le 01/01/2023 ;
- Le périmètre retenu pour définir la partie non conventionnelle des hydrocarbures est celui de l'ONG Urgewald, à savoir :

- pétrole ou gaz de schiste,
- pétrole issu de sables bitumineux,
- pétrole lourd et extra-lourd,
- pétrole en eau profonde,
- pétrole extrait en Arctique,
- méthane de houille.

Au 1er janvier 2023, l'application de la politique sectorielle aboutit à l'exclusion de 481 émetteurs sur un total de 789 recensés dans la GOGEL 2022. Le taux d'exclusion ressort ainsi à 61%.

- 
- (1) Politique RSE adaptée à l'organisation propre du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
  - (2) Mise en service au 2nd semestre 2021.
  - (3) Société de Gestion.
  - (4) Editée fin 2022.
  - (5) Développement de nouvelles capacités de production de charbon.

La gestion de cet OPC repose sur des objectifs mesurables de prise en compte des critères extra-financiers. L'engagement de la gestion est significatif et porte sur l'une des approches suivantes : approche en « amélioration de note » par rapport à l'univers investissable, approche en « sélectivité » par rapport à l'univers investissable, approche en « amélioration d'un indicateur extra-financier » par rapport à l'univers investissable, ou toute autre approche significative (y compris la combinaison d'approches susmentionnées) documentée.

- **Frais de gestion indirects calculés**

740 080,11 EUR

- **Addendum - Article 8**

Le disclaimer de l'Addendum figure en dernière page du rapport annuel.

En vertu du décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie Climat, les informations à communiquer font dorénavant l'objet d'un rapport spécifique publié au plus tard le 30 juin de chaque année sur le site de Crédit Mutuel Asset Management sur la page suivante, où sont également accessibles toutes les informations sur la démarche ESG de la SGP :

Finance responsable | Crédit Mutuel Asset Management - Non professionnels ([creditmutuel-am.eu](https://creditmutuel-am.eu))

- **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

# **RAPPORT COMPTABLE**

## **• INFORMATIONS JURIDIQUES**

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

### **• Commission de mouvement et frais d'intermédiation**

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable sur le site internet: [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) et/ou auprès de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

### **• Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

Conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social. La politique de vote s'inscrit dans le prolongement de la politique d'investissement, dont l'objectif est la recherche d'une performance régulière sur le long terme dans le respect des orientations de gestion des fonds. Elle intègre les particularités de chaque pays en termes de droit des sociétés et de gouvernement d'entreprise. Les principes de la politique de vote de CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sont les suivants :

- respect des droits des actionnaires minoritaires et équité entre les actionnaires,
- transparence et qualité des informations fournies aux actionnaires,
- équilibre des pouvoirs entre les organes de direction,
- pérennité et intégration de la stratégie long terme des entreprises,
- soutien des meilleures pratiques de gouvernement d'entreprise. Dans les fonds d'actionnariat salarié, les droits de vote attachés aux titres de l'entreprise sont exercés par le Conseil de surveillance.

### **• Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

Les intermédiaires sélectionnés figurent sur une liste établie et revue au moins une fois par an par la société de gestion. La méthode retenue est un scoring global annuel de chaque intermédiaire permettant de lui attribuer une note qui conditionne son maintien ou non dans la liste des intermédiaires autorisés. La note obtenue est basée sur les éléments spécifiques et considérés comme déterminants. Il s'agit par ordre d'importance décroissante : de l'engagement de la part de l'intermédiaire sur les quantités à négocier et à livrer, de la qualité de l'exécution, de la réactivité lors de la réception/passation d'ordres, du nombre d'incidents de règlement/livraison, de la pertinence des informations communiquées. Le respect des tarifs négociés conditionne le maintien de l'intermédiaire dans la liste.

### **• Information relative aux modalités de calcul du risque global**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

### **• Politique de rémunération**

Crédit Mutuel Asset Management inscrit sa politique de rémunération dans le cadre des principes de Crédit Mutuel Alliance Fédérale (cf. site de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) tout en respectant les exigences réglementaires. Crédit Mutuel Alliance Fédérale a mis en place un comité des rémunérations unique, dont le périmètre s'étend à l'ensemble de ses filiales.

Pour rappel, la politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissement est dictée par les directives 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (OPCVM V) et 2011/61/UE du 8 juin 2011 dite directive AIFM ainsi que leurs textes de transposition.

#### A. Processus Opérationnel

Le comité des rémunérations de la Caisse Fédérale de Crédit Mutuel procède à un examen annuel des principes de la politique de rémunération et exprime son avis sur les propositions de la direction générale élaborées après consultation de la direction des risques et de la conformité.

Concernant Crédit Mutuel Asset Management, les rémunérations sont basées notamment sur les critères suivants : la performance du ou des fonds gérés par le collaborateur ainsi que la contribution individuelle aux activités de l'entreprise ainsi que le respect des règles de risques et de conformité.. Pour plus d'information, vous pouvez consulter le site internet de Crédit Mutuel Asset Management.

#### B. Personnel identifié

Crédit Mutuel Asset Management a identifié les preneurs de risques selon deux critères :

- Rôle et responsabilité des acteurs afin de déterminer les preneurs de risque au niveau de la Société de Gestion et des OPCVM/FIA gérés,
- Rémunérations afin de déterminer le personnel qui, au vu de sa rémunération, devrait être considéré comme preneur de risque.

Sont considérés comme personnel identifié :

- le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, Directeur des Gestions, les responsables en charge respectivement : des pôles de Gestion, de la finance responsable et durable, de la Direction Juridique et Financière, de la Direction des Relations Distributeurs, de la Direction des Risques, de la Direction des Services Supports, de la Direction des Ressources Humaines et le Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI)
- les collaborateurs affectés aux activités de gestion collective de Crédit Mutuel Asset Management : les gérants .

#### C. Rémunérations

Parmi le personnel identifié de Crédit Mutuel Asset Management, certains collaborateurs perçoivent outre leur rémunération fixe, des primes à caractère discrétionnaire. Il s'agit principalement des gérants et de la direction générale. Dans le but de limiter les prises de risque, les modalités de rémunération discrétionnaires doivent permettre de prendre en compte la performance et le risque. En tout état de cause, la gestion du risque, le respect de l'éthique et de l'intérêt du client doivent l'emporter sur les performances financières.

Crédit Mutuel Asset Management peut décider de ne pas accorder ces primes à caractère discrétionnaire si les circonstances le justifient. En particulier, ces primes individuelles pourront être diminuées voire réduites à zéro dans certaines circonstances, notamment en cas d'atteinte aux intérêts des clients ou de manquement caractérisé à l'éthique. Le versement de prime garantie est exceptionnel, et ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année.

En 2022, le total des rémunérations brutes globales versées aux 260 collaborateurs présents sur l'exercice s'est élevé à 18 048 053 € dont 1 405 500 € de primes. Les éléments de rémunération versés aux collaborateurs ayant une incidence sur le profil de risques de la société de gestion s'élèvent 7 434 093 €.

Les primes à caractère discrétionnaire sont payées en mars de l'année (n+1) lorsqu'une vision de l'exercice (n) est disponible.

Ces primes sont limitées à un montant annuel unitaire de 100.000€ et ne font pas l'objet d'un étalement. Dans le cadre d'une révision de la politique de rémunération permettant un versement de

primes discrétionnaires supérieures à 100.000€, Crédit Mutuel Asset Management en informerai préalablement l'AMF et mettrait sa politique de rémunération en conformité avec les directives dites OPCVM V et AIFM en prévoyant notamment les conditions d'étalement sur une période minimum de trois ans.

- **Evènements intervenus au cours de la période**

07/11/2022 Caractéristiques de gestion : Mise à jour réglementaire SFDR

07/11/2022 Caractéristiques de gestion : Mise à jour réglementaire Taxonomie

07/11/2022 Caractéristiques parts (hors frais) : Suppression d'une mention relative à la commissions de surperformance

02/01/2023 Frais : Affichage des frais - Ventilation FROG

02/01/2023 Caractéristiques de gestion : Mise en conformité avec le règlement Taxonomie

02/01/2023 Caractéristiques de gestion : Ajout de l'annexe SFDR

## BILAN ACTIF

|  | 31/03/2023              | 31/03/2022              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Immobilisations nettes</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Dépôts et instruments financiers</b>  | <b>7 227 003 000,84</b> | <b>7 035 504 746,85</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                    | 0,00                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>786 735 893,11</b>   | <b>1 364 370 114,58</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 736 902 502,78          | 1 364 370 114,58        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | 49 833 390,33           | 0,00                    |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>6 100 279 215,49</b> | <b>5 031 814 277,49</b> |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 6 100 279 215,49        | 5 031 814 277,49        |
| Titres de créances négociables   | 6 100 279 215,49        | 5 031 814 277,49        |
| Autres titres de créances  | 0,00                    | 0,00                    |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Parts d'organismes de placement collectif</b>   | <b>315 767 029,76</b>   | <b>629 008 685,52</b>   |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays  | 315 767 029,76          | 629 008 685,52          |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne                                  | 0,00                    | 0,00                    |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés         | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres organismes non européens  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Créances représentatives de titres reçus en pension  | 0,00                    | 0,00                    |
| Créances représentatives de titres prêtés  | 0,00                    | 0,00                    |
| Titres empruntés   | 0,00                    | 0,00                    |
| Titres donnés en pension   | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres opérations temporaires  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Contrats financiers</b>   | <b>24 220 862,48</b>    | <b>10 311 669,26</b>    |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres opérations  | 24 220 862,48           | 10 311 669,26           |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Créances</b>  | <b>9 923 568,09</b>     | <b>26 283 730,57</b>    |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>   | <b>0,00</b>             | <b>26 283 730,57</b>    |
| <b>Autres</b>  | <b>9 923 568,09</b>     | <b>0,00</b>             |
| <b>Comptes financiers</b>  | <b>724 790 747,57</b>   | <b>1 489 012 185,42</b> |
| <b>Liquidités</b>  | <b>724 790 747,57</b>   | <b>1 489 012 185,42</b> |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>7 961 717 316,50</b> | <b>8 550 800 662,84</b> |

## BILAN PASSIF

|  | 31/03/2023              | 31/03/2022              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capitaux propres</b>  |                         |                         |
| <b>Capital</b>   | 7 942 917 381,43        | 8 525 962 768,98        |
| <b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b> | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Report à nouveau (a)</b>  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>            | -38 138 165,46          | -5 781 509,81           |
| <b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>                               | 44 903 404,33           | -153 345,84             |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                  | <b>7 949 682 620,30</b> | <b>8 520 027 913,33</b> |
| <i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>                    |                         |                         |
| <b>Instruments financiers</b>                                      | <b>9 920 537,99</b>     | <b>0,00</b>             |
| <b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>            | <b>308,22</b>           | <b>0,00</b>             |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                           | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension                 | 0,00                    | 0,00                    |
| Dettes représentatives de titres empruntés                         | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres opérations temporaires                                      | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Contrats financiers</b>   | <b>9 920 229,77</b>     | <b>0,00</b>             |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                    | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres opérations  | 9 920 229,77            | 0,00                    |
| <b>Dettes</b>  | <b>2 113 728,22</b>     | <b>30 772 749,51</b>    |
| <b>Opérations de change à terme de devises</b>                     | <b>0,00</b>             | <b>26 604 991,41</b>    |
| <b>Autres</b>  | <b>2 113 728,22</b>     | <b>4 167 758,10</b>     |
| <b>Comptes financiers</b>  | <b>429,99</b>           | <b>0,00</b>             |
| <b>Concours bancaires courants</b>                                 | <b>429,99</b>           | <b>0,00</b>             |
| <b>Emprunts</b>  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| <b>Total du passif</b>   | <b>7 961 717 316,50</b> | <b>8 550 800 662,84</b> |

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN

|  | 31/03/2023     | 31/03/2022     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Opérations de couverture</b>                        |                |                |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |                |                |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00           | 0,00           |
| Engagements de gré à gré                               |                |                |
| Swaps de taux  |                |                |
| Taux   |                |                |
| T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7                      | 64 100 000,00  | 64 100 000,00  |
| T21002267745 SWTCAL100723CD STD C                      | 120 000 000,00 | 120 000 000,00 |
| T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO                      | 15 000 000,00  | 15 000 000,00  |
| T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE                       | 20 500 000,00  | 20 500 000,00  |
| T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA                       | 11 000 000,00  | 11 000 000,00  |
| T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2                      | 12 153 000,00  | 12 153 000,00  |
| T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE                      | 20 000 000,00  | 20 000 000,00  |
| T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI                      | 100 000 000,00 | 100 000 000,00 |
| T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES                      | 70 000 000,00  | 70 000 000,00  |
| T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I                      | 45 000 000,00  | 45 000 000,00  |
| T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8                      | 23 000 000,00  | 23 000 000,00  |
| T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A                      | 100 000 000,00 | 0,00           |
| T22002522804 SWTCAL190824CD STD C                      | 20 000 000,00  | 0,00           |
| T22002541147 SWANAT250423CDC HA N                      | 70 000 000,00  | 0,00           |
| T22002541795 SWABBV260623ECP SANT                      | 80 000 000,00  | 0,00           |
| T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N                      | 62 000 000,00  | 0,00           |
| T22002555352 SWARBS110423SEB N                         | 17 000 000,00  | 0,00           |
| T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL                      | 15 000 000,00  | 0,00           |
| T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE                      | 40 000 000,00  | 0,00           |
| T22002578172 SWABBV131123TORONTO                       | 70 000 000,00  | 0,00           |
| T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK                      | 50 000 000,00  | 0,00           |
| T22002584123 SWACAL211023ECP STAN                      | 80 000 000,00  | 0,00           |
| T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK                      | 130 000 000,00 | 0,00           |
| T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN                      | 10 000 000,00  | 0,00           |
| T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7                      | 50 000 000,00  | 0,00           |
| T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT                      | 60 000 000,00  | 0,00           |
| T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY                      | 80 000 000,00  | 0,00           |
| T22002595014 SWTABA060623ECP RECK                      | 39 000 000,00  | 0,00           |
| T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE                      | 20 000 000,00  | 0,00           |
| T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6                      | 83 000 000,00  | 0,00           |
| T22002599303 SWTBVV131224CD STAND                      | 24 000 000,00  | 0,00           |
| T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK                      | 20 000 000,00  | 0,00           |
| T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N                      | 100 000 000,00 | 0,00           |
| T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT                      | 90 000 000,00  | 0,00           |
| T23002614494 SWTNAT060124SG B                          | 88 000 000,00  | 0,00           |
| T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW                      | 60 000 000,00  | 0,00           |
| T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT                      | 40 000 000,00  | 0,00           |

|                                   | 31/03/2023       | 31/03/2022       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN | 12 000 000,00    | 0,00             |
| T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK | 108 000 000,00   | 0,00             |
| T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT | 67 500 000,00    | 0,00             |
| T23002629744 SWTBNP260124COFACE N | 25 000 000,00    | 0,00             |
| T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE | 50 000 000,00    | 0,00             |
| T23002630837 SWTBVV270125ECD NATW | 27 950 000,00    | 0,00             |
| T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F | 200 000 000,00   | 0,00             |
| T23002645921 SWTNAT140225CD STAND | 92 995 000,00    | 0,00             |
| T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B | 30 000 000,00    | 0,00             |
| T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT | 37 140 000,00    | 0,00             |
| T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL | 14 892 000,00    | 0,00             |
| T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI | 58 950 000,00    | 0,00             |
| T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0 | 49 784 000,00    | 0,00             |
| T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG | 0,00             | 5 000 000,00     |
| T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5 | 0,00             | 10 000 000,00    |
| T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW | 0,00             | 80 000 000,00    |
| T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA | 0,00             | 40 000 000,00    |
| T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO | 0,00             | 28 160 000,00    |
| T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO | 0,00             | 21 000 000,00    |
| T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU | 0,00             | 20 923 000,00    |
| T21002128968 SWTCAL030522SG B     | 0,00             | 130 000 000,00   |
| T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE | 0,00             | 50 000 000,00    |
| T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S. | 0,00             | 10 700 000,00    |
| T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD | 0,00             | 100 000 000,00   |
| T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG | 0,00             | 23 000 000,00    |
| T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK  | 0,00             | 100 000 000,00   |
| T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE | 0,00             | 100 000 000,00   |
| T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI | 0,00             | 21 000 000,00    |
| T21002209839 SWACIC020522SG B     | 0,00             | 150 000 000,00   |
| T21002209892 SWTCIC060622CO.RABOB | 0,00             | 20 500 000,00    |
| T21002220116 SWTCAL270123CD STDAR | 0,00             | 100 000 000,00   |
| T21002221353 SWACAL141022CD NORDE | 0,00             | 150 000 000,00   |
| T21002241172 SWTCIC161122BFCM 0.5 | 0,00             | 35 000 000,00    |
| T21002246358 SWTCIC111122BNP PARI | 0,00             | 31 500 000,00    |
| T21002246359 SWTCIC161122BFCM 0.5 | 0,00             | 24 000 000,00    |
| T21002249260 SWTCIC110922BBVA 17/ | 0,00             | 31 000 000,00    |
| T21002297781 SWTCAL010323CD NATWE | 0,00             | 60 000 000,00    |
| T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M | 0,00             | 70 000 000,00    |
| T21002320068 SWTCIC310323CD SOCIE | 0,00             | 120 000 000,00   |
| T21002320069 SWTCIC150323MEDTRONI | 0,00             | 20 235 000,00    |
| T21002320070 SWTCIC070323MEDTRONI | 0,00             | 8 000 000,00     |
| T21002328800 SWTCAL080223CD CREDI | 0,00             | 100 000 000,00   |
| T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I | 0,00             | 45 000 000,00    |
| T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE | 0,00             | 10 000 000,00    |
| Total Taux                        | 2 772 964 000,00 | 2 215 771 000,00 |

|  | 31/03/2023              | 31/03/2022              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Total Swaps de taux                                    | 2 772 964 000,00        | 2 215 771 000,00        |
| Total Engagements de gré à gré                         | 2 772 964 000,00        | 2 215 771 000,00        |
| Autres engagements                                     |                         |                         |
| Total Autres engagements                               | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Total Opérations de couverture</b>                  | <b>2 772 964 000,00</b> | <b>2 215 771 000,00</b> |
| <b>Autres opérations</b>                               |                         |                         |
| Engagements sur marchés réglementés ou assimilés       |                         |                         |
| Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00                    | 0,00                    |
| Engagements de gré à gré                               |                         |                         |
| Swaps de taux  |                         |                         |
| Taux   |                         |                         |
| T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M                      | 70 000 000,00           | 0,00                    |
| T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I                      | 45 000 000,00           | 0,00                    |
| T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE                      | 10 000 000,00           | 0,00                    |
| T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN                      | 15 000 000,00           | 0,00                    |
| T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O                      | 35 000 000,00           | 0,00                    |
| T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O                      | 65 000 000,00           | 0,00                    |
| T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O                      | 180 000 000,00          | 0,00                    |
| T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK                      | 0,00                    | 21 000 000,00           |
| T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I                      | 0,00                    | 50 000 000,00           |
| T21002173832 SWTCIC150922CD STAND                      | 0,00                    | 200 000 000,00          |
| T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK                      | 0,00                    | 29 000 000,00           |
| Total Taux   | 420 000 000,00          | 300 000 000,00          |
| Total Swaps de taux                                    | 420 000 000,00          | 300 000 000,00          |
| Total Engagements de gré à gré                         | 420 000 000,00          | 300 000 000,00          |
| Autres engagements                                     |                         |                         |
| Total Autres engagements                               | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Total Autres opérations</b>                         | <b>420 000 000,00</b>   | <b>300 000 000,00</b>   |

## COMPTE DE RESULTAT

|   | 31/03/2023           | 31/03/2022         |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                          |                      |                    |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                       | 8 002 260,23         | 0,00               |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                          | 0,00                 | 0,00               |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                      | 18 507 366,85        | 321 299,25         |
| Produits sur titres de créances                                     | 21 493 286,00        | -102 223,30        |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres         | 0,00                 | 0,00               |
| Produits sur contrats financiers                                    | 7 529 051,13         | 333 953,35         |
| Autres produits financiers  | 0,00                 | 0,00               |
| <b>TOTAL (I)</b>  | <b>55 531 964,21</b> | <b>553 029,30</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                           |                      |                    |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres          | 0,00                 | 0,00               |
| Charges sur contrats financiers                                     | 1 952 145,56         | 173 507,37         |
| Charges sur dettes financières                                      | 2 885 341,73         | 644 967,12         |
| Autres charges financières  | 0,00                 | 0,00               |
| <b>TOTAL (II)</b>   | <b>4 837 487,29</b>  | <b>818 474,49</b>  |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                 | <b>50 694 476,92</b> | <b>-265 445,19</b> |
| Autres produits (III)   | 0,00                 | 0,00               |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)               | 2 702 008,15         | -171 681,38        |
| <b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b> | <b>47 992 468,77</b> | <b>-93 763,81</b>  |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                        | -3 089 064,44        | -59 582,03         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)            | 0,00                 | 0,00               |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>                      | <b>44 903 404,33</b> | <b>-153 345,84</b> |

- **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.  
Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

- **Comptabilisation des revenus**

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

- **Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille**

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

- **Affectation des sommes distribuables**

Part IC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ID :

Pour les revenus : distribution du résultat net

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part ES :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part RC2 :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part S :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

- **Frais de gestion et de fonctionnement**

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

- **Frais de gestion fixes (taux maximum)**

|     |              | Frais de gestion fixes  | Assiette  |
|-----|--------------|---|-----------|
| IC  | FR0000979825 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum  | Actif net |
| ID  | FR0010948190 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum  | Actif net |
| ES  | FR0013258886 | 0,15 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,13 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| RC  | FR0013353828 | 0,65 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,63 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum | Actif net |
| RC2 | FR0013400546 | 0,7 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,68 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum  | Actif net |
| S   | FR001400DG78 | 0,5 % TTC maximum<br>dont frais de gestion financière : 0,48 % TTC maximum<br>dont frais de fonctionnement et autres services : 0,02 % TTC maximum  | Actif net |

- **Frais de gestion indirects (sur OPC)**

|     |              | Frais de gestion indirects |
|-----|--------------|----------------------------|
| IC  | FR0000979825 | Néant                      |
| ID  | FR0010948190 | Néant                      |
| ES  | FR0013258886 | Néant                      |
| RC  | FR0013353828 | Néant                      |
| RC2 | FR0013400546 | Néant                      |
| S   | FR001400DG78 | Néant                      |

- **Commission de surperformance**

**Part FR0000979825 IC**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la

provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

#### **Part FR0010948190 ID**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

#### **Part FR0013258886 ES**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

#### **Part FR0013353828 RC**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et
- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

#### **Part FR0013400546 RC2**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la

provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

#### **Part FR001400DG78 S**

40 % TTC de la performance nette de frais fixes de gestion au-delà d'€STR capitalisé même si cette performance est négative

(1) La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 40% TTC représente la différence entre :

- le niveau de valeur liquidative de l'OPC, nette de frais fixes de gestion, avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et

- la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance égale à celle de l'indicateur sur la période de calcul et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

(2) A compter de l'exercice du fonds ouvert le 18/02/2022, toute sous-performance du fonds par rapport à l'indicateur dans la limite des cinq dernières années est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

(3) A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.

- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

(4) En cas de surperformance, la commission est payable annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

Elle est plafonnée à la différence entre le taux des frais fixes de gestion maximum prévus par le prospectus et les frais fixes réellement appliqués.

Le cumul des frais fixes réels de gestion et de la commission de surperformance est plafonné quotidiennement au taux maximum de frais de gestion fixes prévus par le prospectus.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

|          | Sur / Sous performance Nette* | Sous performance à compenser l'année suivante | Paiement de la commission de surperformance |
|----------|-------------------------------|---|---|
| ANNEE 1  | 5%                            | 0%  | OUI   |
| ANNEE 2  | 0%                            | 0%  | NON   |
| ANNEE 3  | -5%                           | -5%   | NON   |
| ANNEE 4  | 3%                            | -2%   | NON   |
| ANNEE 5  | 2%                            | 0%  | NON   |
| ANNEE 6  | 5%                            | 0%  | OUI   |
| ANNEE 7  | 5%                            | 0%  | OUI   |
| ANNEE 8  | -10%                          | -10%  | NON   |
| ANNEE 9  | 2%                            | -8%   | NON   |
| ANNEE 10 | 2%                            | -6%   | NON   |
| ANNEE 11 | 2%                            | -4%   | NON   |
| ANNEE 12 | 0%                            | 0%**  | NON   |
| ANNEE 13 | 2%                            | 0%  | OUI   |
| ANNEE 14 | -6%                           | -6%   | NON   |
| ANNEE 15 | 2%                            | -4%   | NON   |
| ANNEE 16 | 2%                            | -2%   | NON   |
| ANNEE 17 | -4%                           | -6%   | NON   |
| ANNEE 18 | 0%                            | -4%***  | NON   |
| ANNEE 19 | 5%                            | 0%  | OUI   |

#### Notes relatives à l'exemple :

\*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

\*\*La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

\*\*\*La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

#### • Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « Frais de gestion supportés par l'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

#### • Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

| Commissions de mouvement | Clé de répartition (en %) |             |                     |
|--------------------------|---------------------------|-------------|---------------------|
|                          | SDG                       | Dépositaire | Autres prestataires |
| Néant                    |                           |             |                     |

## • **Méthode de valorisation**

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

### • **Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

### • **Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Premier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour précédent.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,

- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs

- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux

- etc.

### • **Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

### • **Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au premier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

### • **Acquisitions temporaires de titres :**

• Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.

• Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

• Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

### • **Cessions temporaires de titres :**

• Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

• Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

### • **Valeurs mobilières non-cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### • **Titres de créances négociables :**

Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle sont valorisés à leur valeur de marché;

• Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotations régulières : le taux de rendement ou le cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière : application d'une méthode proportionnelle avec utilisation du taux de rendement de la courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- **Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Premier cours du jour ou cours de compensation veille.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours veille ou cours de compensation veille.

- **Opérations d'échanges (swaps) :**

Les swaps sont valorisés au prix du marché.

L'évaluation des swaps d'indice est réalisée au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

- **Contrats de change à terme**

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

- **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

• Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.

• Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

- **Description des garanties reçues ou données**

- **Garantie reçue :**

Néant

- **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et des opérations d'acquisition / cession temporaire des titres, l'OPC peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces et en obligations d'Etat éligibles pour les opérations d'acquisition/cession temporaire de titres.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.
- Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.
- Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.
- Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.
- Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaire), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaire, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 15% de l'actif net.
- Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.
- Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

- **Informations complémentaires**

Les coûts exceptionnels liés au recouvrement des créances pour le compte de l'OPCVM ou à une procédure pour faire valoir un droit peuvent s'ajouter aux frais récurrents facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais réels de fonctionnement et autres services pourraient être supérieurs au taux forfaitaire maximum autorisé, dans ce cas, la société de gestion prendra en charge le dépassement. Par ailleurs, la société de gestion pourrait être amenée à provisionner le taux maximum forfaitaire si les frais réels de « fonctionnement et autres services » étaient inférieurs au taux affiché.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

|  | 31/03/2023              | 31/03/2022              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Actif net en début d'exercice</b>   | <b>8 520 027 913,33</b> | <b>0,00</b>             |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)   | 42 396 833 955,17       | 12 152 275 836,95       |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)          | -43 035 224 966,97      | -3 627 212 181,79       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | 5 727 300,35            | 0,00                    |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                  | -42 047 004,08          | -7 094 374,15           |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                | 0,00                    | 0,00                    |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                               | 0,00                    | 0,00                    |
| Frais de transaction   | -103 751,77             | -14 379,76              |
| Différences de change  | 119 936,02              | -288 494,32             |
| Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 38 497 209,75           | 475 826,92              |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>12 982 186,14</i>    | <i>-25 515 023,61</i>   |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>-25 515 023,61</i>   | <i>-25 990 850,53</i>   |
| Variation de la différence d'estimation des contrats financiers              | 17 859 559,73           | 1 979 443,29            |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                    | <i>24 113 513,57</i>    | <i>6 253 953,84</i>     |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                  | <i>6 253 953,84</i>     | <i>4 274 510,55</i>     |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes         | 0,00                    | 0,00                    |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                            | 0,00                    | 0,00                    |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                    | 47 992 468,77           | -93 763,81              |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes   | 0,00                    | 0,00                    |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                      | 0,00                    | 0,00                    |
| Autres éléments  | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>   | <b>7 949 682 620,30</b> | <b>8 520 027 913,33</b> |

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE  
D'INSTRUMENT**

|  | Montant                 | %            |
|--|-------------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>   |                         |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                     |                         |              |
| Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé                | 243 894 905,79          | 3,07         |
| Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé | 411 413 864,99          | 5,18         |
| Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé                   | 81 593 732,00           | 1,03         |
| Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé               | 49 833 390,33           | 0,63         |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>                               | <b>786 735 893,11</b>   | <b>9,90</b>  |
| <b>Titres de créances</b>  |                         |              |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires   | 2 781 846 461,50        | 34,99        |
| Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)                                   | 469 020 681,24          | 5,90         |
| T.C.N étrangers hors ECP   | 1 440 954 717,62        | 18,13        |
| Euro Commercial Paper  | 1 408 457 355,13        | 17,72        |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>  | <b>6 100 279 215,49</b> | <b>76,74</b> |
| <b>Operations contractuelles a l'achat</b>                                   |                         |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>                             | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>PASSIF</b>  |                         |              |
| <b>Cessions</b>  |                         |              |
| PROPRE   | 308,22                  | 0,00         |
| <b>TOTAL Cessions</b>  | <b>308,22</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>Operations contractuelles a la vente</b>                                  |                         |              |
| <b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>                            | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS BILAN</b>  |                         |              |
| <b>Opérations de couverture</b>  |                         |              |
| Taux   | 2 772 964 000,00        | 34,88        |
| <b>TOTAL Opérations de couverture</b>  | <b>2 772 964 000,00</b> | <b>34,88</b> |
| <b>Autres opérations</b>   |                         |              |
| Taux   | 420 000 000,00          | 5,28         |
| <b>TOTAL Autres opérations</b>   | <b>420 000 000,00</b>   | <b>5,28</b>  |

## VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe        | %     | Taux variable    | %     | Taux révisable | %    | Autres | %    |
|-----------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|----------------|------|--------|------|
| <b>Actif</b>                      |                  |       |                  |       |                |      |        |      |
| Dépôts                            | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 293 728 296,12   | 3,69  | 70 542 147,20    | 0,89  | 422 465 449,79 | 5,31 | 0,00   | 0,00 |
| Titres de créances                | 3 556 155 556,02 | 44,73 | 2 511 978 375,33 | 31,60 | 32 145 284,14  | 0,40 | 0,00   | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00             | 0,00  | 724 790 747,57   | 9,12  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |                  |       |                  |       |                |      |        |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00             | 0,00  | 429,99           | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |                  |       |                  |       |                |      |        |      |
| Opérations de couverture          | 2 772 964 000,00 | 34,88 | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |
| Autres opérations                 | 420 000 000,00   | 5,28  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00   | 0,00 |

## VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | 0-3 mois         | %     | [3 mois - 1 an]  | %     | [1 - 3 ans]    | %    | [3 - 5 ans] | %    | > 5 ans | %    |
|-----------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|----------------|------|-------------|------|---------|------|
| <b>Actif</b>                      |                  |       |                  |       |                |      |             |      |         |      |
| Dépôts                            | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 165 337 692,33   | 2,08  | 343 811 374,03   | 4,32  | 277 586 826,75 | 3,49 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                | 2 438 231 969,48 | 30,67 | 3 091 401 608,65 | 38,89 | 570 645 637,36 | 7,18 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 724 790 747,57   | 9,12  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>Passif</b>                     |                  |       |                  |       |                |      |             |      |         |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00             | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 429,99           | 0,00  | 0,00             | 0,00  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>Hors-bilan</b>                 |                  |       |                  |       |                |      |             |      |         |      |
| Opérations de couverture          | 605 276 000,00   | 7,61  | 1 720 743 000,00 | 21,65 | 446 945 000,00 | 5,62 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                 | 245 000 000,00   | 3,08  | 175 000 000,00   | 2,20  | 0,00           | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |

**VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

|  | <b>Devise 1</b> | <b>%</b>   | <b>Devise 2</b> | <b>%</b>   | <b>Devise 3</b> | <b>%</b>   | <b>Autre(s) Devise(s)</b> | <b>%</b> |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|----------|
|  | <b>CHF</b>      | <b>CHF</b> | <b>USD</b>      | <b>USD</b> | <b>SEK</b>      | <b>SEK</b> |                           |          |
| <b>Actif</b>                                     |                 |            |                 |            |                 |            |                           |          |
| Dépôts   | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Titres de créances                               | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Titres d'OPC                                     | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Contrats financiers                              | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Créances   | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Comptes financiers                               | 0,00            | 0,00       | 14,24           | 0,00       | 11,45           | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| <b>Passif</b>                                    |                 |            |                 |            |                 |            |                           |          |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Contrats financiers                              | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Dettes   | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Comptes financiers                               | 429,99          | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                 |            |                 |            |                 |            |                           |          |
| Opérations de couverture                         | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |
| Autres opérations                                | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00            | 0,00       | 0,00                      | 0,00     |

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

|                               | 31/03/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres acquis à réméré        | 0,00       |
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

|  | 31/03/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

**INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

|                                   | ISIN         | LIBELLE            | 31/03/2023            |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------|
| Actions                           |              |                    | <b>0,00</b>           |
| Obligations                       |              |                    | <b>133 500 962,08</b> |
|                                   | FR0013386539 | BFCM 0,75% 150623  | 59 181 525,61         |
|                                   | XS1045553812 | BFCM 2,625%24 EMTN | 74 319 436,47         |
| TCN                               |              |                    | <b>619 604 929,51</b> |
|                                   | FR0127641563 | BFCM NCP06042023   | 75 712 467,01         |
|                                   | FR0127713172 | CFCMMA NCP09052023 | 24 509 014,71         |
|                                   | FR0127733428 | BFCM 220523 NCP    | 200 130 220,00        |
|                                   | FR0127733543 | CFCMMA NCP22052023 | 25 202 687,69         |
|                                   | FR0127742858 | BFCM NCP30112023   | 158 697 705,08        |
|                                   | FR0127838318 | CFCMOC NCP27092023 | 20 078 721,14         |
|                                   | FR0127850891 | CFCMMA BMT03022025 | 30 142 176,50         |
|                                   | FR0127886333 | CFCMMA NCP23082023 | 10 026 467,42         |
|                                   | FR0127886580 | CFCMOC NCP23102023 | 20 042 789,51         |
|                                   | FR0127887810 | CFCMOC NCP31012024 | 25 041 699,22         |
|                                   | FR0127891267 | CFCMOC NCP11092023 | 10 012 092,78         |
|                                   | FR0127921692 | CFCMOC BMT29042024 | 20 008 888,45         |
| OPC                               |              |                    | <b>52 748 100,41</b>  |
|                                   | FR0013412822 | CM-AM MON.ISR RC3D | 52 748 100,41         |
| Contrats financiers               |              |                    | <b>0,00</b>           |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                    | <b>805 853 992,00</b> |

**TABLEAUX D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

| <b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice</b> |             |             |                      |                         |                               |                                 |
|--|-------------|-------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|  | <b>Date</b> | <b>Part</b> | <b>Montant total</b> | <b>Montant unitaire</b> | <b>Crédits d'impôt totaux</b> | <b>Crédits d'impôt unitaire</b> |
| <b>Total acomptes</b>                                      |             |             | <b>0</b>             | <b>0</b>                | <b>0</b>                      | <b>0</b>                        |

| <b>Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice</b> |             |             |                      |                         |
|---|-------------|-------------|----------------------|-------------------------|
|   | <b>Date</b> | <b>Part</b> | <b>Montant total</b> | <b>Montant unitaire</b> |
| <b>Total acomptes</b>   |             |             | <b>0</b>             | <b>0</b>                |

| <b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b> | <b>31/03/2023</b>    | <b>31/03/2022</b>  |
|--|----------------------|--------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>   |                      |                    |
| Report à nouveau   | 0,00                 | 0,00               |
| Résultat   | 44 903 404,33        | -153 345,84        |
| <b>Total</b>   | <b>44 903 404,33</b> | <b>-153 345,84</b> |

|   | <b>31/03/2023</b>   | <b>31/03/2022</b> |
|---|---------------------|-------------------|
| <b>A1 PART CAPI RC</b>  |                     |                   |
| <b>Affectation</b>  |                     |                   |
| Distribution  | 0,00                | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                | 0,00              |
| Capitalisation  | 3 190 522,96        | -14 470,09        |
| <b>Total</b>  | <b>3 190 522,96</b> | <b>-14 470,09</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                     |                   |
| Nombre de titres  | 0                   | 0                 |
| Distribution unitaire   | 0,00                | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                     |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice   | 0,00                | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00                | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00                | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00                | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00                | 0,00              |

|   | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>B1 PART CAPI RC2</b>   |                   |                   |
| <b>Affectation</b>  |                   |                   |
| Distribution  | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation  | 730 222,13        | -22 158,95        |
| <b>Total</b>  | <b>730 222,13</b> | <b>-22 158,95</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                   |
| Nombre de titres  | 0                 | 0                 |
| Distribution unitaire   | 0,00              | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice   | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00              | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00              | 0,00              |

|   | 31/03/2023           | 31/03/2022         |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>C1 PART CAPIIC</b>   |                      |                    |
| <b>Affectation</b>  |                      |                    |
| Distribution  | 0,00                 | 0,00               |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                 | 0,00               |
| Capitalisation  | 25 619 010,68        | -224 676,53        |
| <b>Total</b>  | <b>25 619 010,68</b> | <b>-224 676,53</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                      |                    |
| Nombre de titres  | 0                    | 0                  |
| Distribution unitaire   | 0,00                 | 0,00               |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                      |                    |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>        |
| Provenant de l'exercice   | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00                 | 0,00               |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00                 | 0,00               |

|   | 31/03/2023           | 31/03/2022        |
|---|----------------------|-------------------|
| <b>C3 PART CAPIES</b>   |                      |                   |
| <b>Affectation</b>  |                      |                   |
| Distribution  | 0,00                 | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,00                 | 0,00              |
| Capitalisation  | 14 088 762,55        | 108 758,10        |
| <b>Total</b>  | <b>14 088 762,55</b> | <b>108 758,10</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                      |                   |
| Nombre de titres  | 0                    | 0                 |
| Distribution unitaire   | 0,00                 | 0,00              |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                      |                   |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>       |
| Provenant de l'exercice   | 0,00                 | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00                 | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00                 | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00                 | 0,00              |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00                 | 0,00              |

|                                | 31/03/2023          | 31/03/2022 |
|--------------------------------|---------------------|------------|
| <b>C4 PART CAPIS</b>           |                     |            |
| <b>Affectation</b>             |                     |            |
| Distribution                   | 0,00                |            |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00                |            |
| Capitalisation                 | 1 168 000,31        |            |
| <b>Total</b>                   | <b>1 168 000,31</b> |            |

|   | 31/03/2023  | 31/03/2022 |
|---|-------------|------------|
| <b>C4 PART CAPI S</b>   |             |            |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |             |            |
| Nombre de titres  | 0           |            |
| Distribution unitaire   | 0,00        |            |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |             |            |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b> |            |
| Provenant de l'exercice   | 0,00        |            |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00        |            |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00        |            |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00        |            |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00        |            |

|   | 31/03/2023        | 31/03/2022     |
|---|-------------------|----------------|
| <b>D1 PART DIST ID</b>  |                   |                |
| <b>Affectation</b>  |                   |                |
| Distribution  | 106 885,67        | 0,00           |
| Report à nouveau de l'exercice                                      | 0,03              | 0,00           |
| Capitalisation  | 0,00              | -798,37        |
| <b>Total</b>  | <b>106 885,70</b> | <b>-798,37</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b> |                   |                |
| Nombre de titres  | 39,489            | 44,628         |
| Distribution unitaire   | 2 706,72          | 0,00           |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>        |                   |                |
| <b>Montant global des crédits d'impôt</b>                           | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>    |
| Provenant de l'exercice   | 0,00              | 0,00           |
| Provenant de l'exercice N-1   | 0,00              | 0,00           |
| Provenant de l'exercice N-2   | 0,00              | 0,00           |
| Provenant de l'exercice N-3   | 0,00              | 0,00           |
| Provenant de l'exercice N-4   | 0,00              | 0,00           |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022           |
| <b>Sommes restant à affecter</b>   |   |                      |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                                      | 0,00  | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice  | -38 138 165,46                              | -5 781 509,81        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice                                | 0,00  | 0,00                 |
| <b>Total</b>   | <b>-38 138 165,46</b>                       | <b>-5 781 509,81</b> |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                    |
|--|---|--------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022         |
| <b>A1 PART CAPI RC</b>   |   |                    |
| <b>Affectation</b>   |   |                    |
| Distribution   | 0,00  | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  | 0,00               |
| Capitalisation   | -2 939 535,30                               | -153 025,13        |
| <b>Total</b>   | <b>-2 939 535,30</b>                        | <b>-153 025,13</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |                    |
| Nombre de titres   | 0   | 0                  |
| Distribution unitaire  | 0,00  | 0,00               |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                   |
|--|---|-------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022        |
| <b>B1 PART CAPI RC2</b>  |   |                   |
| <b>Affectation</b>   |   |                   |
| Distribution   | 0,00  | 0,00              |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  | 0,00              |
| Capitalisation   | -753 915,00                                 | -92 492,86        |
| <b>Total</b>   | <b>-753 915,00</b>                          | <b>-92 492,86</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |                   |
| Nombre de titres   | 0   | 0                 |
| Distribution unitaire  | 0,00  | 0,00              |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |            |
|--|---|------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022 |
| <b>C1 PART CAPI IC</b>   |   |            |
| <b>Affectation</b>   |   |            |
| Distribution   | 0,00  | 0,00       |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  | 0,00       |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022           |
| <b>C1 PART CAPI IC</b>   |   |                      |
| Capitalisation   | -22 596 157,15                              | -4 121 388,04        |
| <b>Total</b>   | <b>-22 596 157,15</b>                       | <b>-4 121 388,04</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |                      |
| Nombre de titres   | 0   | 0                    |
| Distribution unitaire  | 0,00  | 0,00                 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                      |
|--|---|----------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022           |
| <b>C3 PART CAPI ES</b>   |   |                      |
| <b>Affectation</b>   |   |                      |
| Distribution   | 0,00  | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  | 0,00                 |
| Capitalisation   | -11 257 134,43                              | -1 399 956,88        |
| <b>Total</b>   | <b>-11 257 134,43</b>                       | <b>-1 399 956,88</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |                      |
| Nombre de titres   | 0   | 0                    |
| Distribution unitaire  | 0,00  | 0,00                 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |            |
|--|---|------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022 |
| <b>C4 PART CAPI S</b>  |   |            |
| <b>Affectation</b>   |   |            |
| Distribution   | 0,00  |            |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  |            |
| Capitalisation   | -497 484,90                                 |            |
| <b>Total</b>   | <b>-497 484,90</b>                          |            |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |            |
| Nombre de titres   | 0   |            |
| Distribution unitaire  | 0,00  |            |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |            |
|--|---|------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022 |
| <b>D1 PART DIST ID</b>   |   |            |
| <b>Affectation</b>   |   |            |
| Distribution   | 0,00  | 0,00       |
| Plus et moins-values nettes non distribuées  | 0,00  | 0,00       |
| Capitalisation   | -93 938,68                                  | -14 646,90 |

| Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes<br>aux plus et moins-values nettes | Affectation des plus et moins-values nettes |                   |
|--|---|-------------------|
|  | 31/03/2023                                  | 31/03/2022        |
| <b>D1 PART DIST ID</b>   |   |                   |
| <b>Total</b>   | <b>-93 938,68</b>                           | <b>-14 646,90</b> |
| <b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>                          |   |                   |
| Nombre de titres   | 39,489                                      | 44,628            |
| Distribution unitaire  | 0,00  | 0,00              |

**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

| Date        | Part             | Actif net        | Nombre de titres  | Valeur liquidative unitaire<br>€ | Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)<br>€ | Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)<br>€ | Crédit d'impôt unitaire<br>€ | Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes<br>€ |
|-------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|---|--|------------------------------|---|
| 18/02/2022* | A1 PART CAPI RC  | 190 582 654,70   | 3 722,060000      | 51 203,54                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 18/02/2022* | B1 PART CAPI RC2 | 157 807 207,10   | 15 980 155,706710 | 9,87519                          | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 18/02/2022* | C1 PART CAPI IC  | 6 065 488 682,89 | 12 024,389        | 504 432,17                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 18/02/2022* | C3 PART CAPI ES  | 2 041 379 840,65 | 20 697,234        | 98 630,56                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 18/02/2022* | D1 PART DIST ID  | 22 290 638,27    | 46,058            | 483 968,87                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 31/03/2022  | A1 PART CAPI RC  | 225 502 710,22   | 4 407,075145      | 51 168,33                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | -38,00  |
| 31/03/2022  | B1 PART CAPI RC2 | 136 295 820,38   | 13 812 684,222717 | 9,86743                          | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 31/03/2022  | C1 PART CAPI IC  | 6 073 493 942,36 | 12 048,215        | 504 099,06                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | -360,72   |
| 31/03/2022  | C3 PART CAPI ES  | 2 063 151 140,40 | 20 929,915        | 98 574,27                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | -61,69  |
| 31/03/2022  | D1 PART DIST ID  | 21 584 299,97    | 44,628            | 483 649,27                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | -346,08   |
| 31/03/2023  | A1 PART CAPI RC  | 602 086 685,78   | 11 681,545599     | 51 541,69                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 21,48   |
| 31/03/2023  | B1 PART CAPI RC2 | 154 377 269,84   | 15 540 699,124189 | 9,93374                          | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 0,00  |
| 31/03/2023  | C1 PART CAPI IC  | 4 610 767 291,11 | 9 077,956         | 507 908,08                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 332,98  |
| 31/03/2023  | C3 PART CAPI ES  | 2 306 646 333,82 | 23 211,632        | 99 374,58                        | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 121,99  |
| 31/03/2023  | C4 PART CAPI S   | 256 561 900,85   | 2 544,537314      | 100 828,50                       | 0,00  | 0,00   | 0,00                         | 263,51  |
| 31/03/2023  | D1 PART DIST ID  | 19 243 138,90    | 39,489            | 487 303,77                       | 0,00  | 2 706,72   | 0,00                         | -2 378,85   |

\* VL de création FCP

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

|  | En quantité    | En montant       |
|--|----------------|------------------|
| <b>A1 PART CAPI RC</b>   |                |                  |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 21 485,952628  | 1 101 460 085,56 |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -14 211,482174 | -728 678 610,99  |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 7 274,470454   | 372 781 474,57   |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 11 681,545599  |                  |

|  | En quantité        | En montant      |
|--|--------------------|-----------------|
| <b>B1 PART CAPI RC2</b>  |                    |                 |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 16 913 049,236589  | 167 114 160,41  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -15 185 034,335117 | -149 921 454,39 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 1 728 014,901472   | 17 192 706,02   |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 15 540 699,124189  |                 |

|  | En quantité    | En montant         |
|--|----------------|--------------------|
| <b>C1 PART CAPI IC</b>   |                |                    |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 72 552,478000  | 36 587 329 715,10  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -75 522,737000 | -38 092 747 672,68 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | -2 970,259000  | -1 505 417 957,58  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 9 077,956000   |                    |

|  | En quantité   | En montant      |
|--|---------------|-----------------|
| <b>C3 PART CAPI ES</b>   |               |                 |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 4 383,442000  | 432 058 009,11  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -2 101,725000 | -207 318 137,67 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 2 281,717000  | 224 739 871,44  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 23 211,632000 |                 |

|  | En quantité    | En montant        |
|--|----------------|-------------------|
| <b>C4 PART CAPI S</b>  |                |                   |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 40 619,420549  | 4 081 958 121,16  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -38 074,883235 | -3 827 105 103,36 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | 2 544,537314   | 254 853 017,80    |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 2 544,537314   |                   |

|  | En quantité | En montant     |
|--|-------------|----------------|
| <b>D1 PART DIST ID</b>   |             |                |
| Parts ou actions souscrites durant l'exercice                    | 55,636000   | 26 913 863,83  |
| Parts ou actions rachetées durant l'exercice                     | -60,775000  | -29 453 987,88 |
| Solde net des Souscriptions / Rachats                            | -5,139000   | -2 540 124,05  |
| Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice | 39,489000   |                |

## COMMISSIONS

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>A1 PART CAPI RC</b>   |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>B1 PART CAPI RC2</b>  |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>C1 PART CAPI IC</b>   |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>C3 PART CAPI ES</b>                                       |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>C3 PART CAPI ES</b>   |                   |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>C4 PART CAPI S</b>  |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

|  | <b>En montant</b> |
|--|-------------------|
| <b>D1 PART DIST ID</b>   |                   |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues     | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription perçues                  | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat perçues                        | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription rétrocedées              | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat rétrocedées                    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises    | 0,00              |
| Montant des commissions de souscription acquises                 | 0,00              |
| Montant des commissions de rachat acquises                       | 0,00              |

**FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC**

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR0013353828 A1 PART CAPI RC                               |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 0,08              |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 285 841,17        |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,01              |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | 19 381,46         |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 99,54             |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR0013400546 B1 PART CAPI RC2                              |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 0,13              |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 166 804,86        |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,00              |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | 1 741,21          |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 30,65             |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR0000979825 C1 PART CAPI IC                               |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 0,05              |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 2 266 994,31      |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,00              |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | -78 052,91        |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 1 303,15          |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR0013258886 C3 PART CAPI ES                               |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 0,02              |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 452 062,38        |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | 0,03              |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | 588 138,18        |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 520,83            |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR001400DG78 C4 PART CAPI S                  |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b> | 0,05              |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR001400DG78 C4 PART CAPI S                                |                   |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 37 573,86         |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | -0,02             |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | -13 316,98        |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 55,28             |

|  | <b>31/03/2023</b> |
|--|-------------------|
| FR0010948190 D1 PART DIST ID                               |                   |
| <b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>               | 0,05              |
| <b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b> | 11 318,93         |
| <b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>           | -0,01             |
| <b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>     | -1 318,71         |
| <b>Rétrocessions de frais de gestion</b>                   | 5,66              |

**CREANCES ET DETTES**

|                                 | <b>Nature de débit/crédit</b> | <b>31/03/2023</b>   |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Créances                        | SRD et règlements différés    | 9 923 568,09        |
| <b>Total des créances</b>       |                               | <b>9 923 568,09</b> |
| Dettes                          | Frais de gestion              | 2 113 728,22        |
| <b>Total des dettes</b>         |                               | <b>2 113 728,22</b> |
| <b>Total dettes et créances</b> |                               | <b>7 809 839,87</b> |

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

|  | Valeur EUR              | % Actif Net   |
|--|-------------------------|---------------|
| <b>PORTEFEUILLE</b>  | <b>7 202 781 830,14</b> | <b>90,61</b>  |
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES  | 0,00                    | 0,00          |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES  | 786 735 893,11          | 9,90          |
| TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES   | 6 100 279 215,49        | 76,74         |
| TITRES OPC   | 315 767 029,76          | 3,97          |
| AUTRES VALEURS MOBILIERES  | 0,00                    | 0,00          |
| <b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>   | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>   |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT  | 0,00                    | 0,00          |
| OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE                                       | 0,00                    | 0,00          |
| <b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>                                      | <b>-308,22</b>          | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b> | <b>9 923 568,09</b>     | <b>0,12</b>   |
| <b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>  | <b>-2 113 728,22</b>    | <b>-0,03</b>  |
| <b>CONTRATS FINANCIERS</b>   | <b>14 300 632,71</b>    | <b>0,18</b>   |
| OPTIONS  | 0,00                    | 0,00          |
| FUTURES  | 0,00                    | 0,00          |
| SWAPS  | 14 300 632,71           | 0,18          |
| <b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>                              | <b>724 790 317,58</b>   | <b>9,12</b>   |
| DISPONIBILITES   | 724 790 317,58          | 9,12          |
| DEPOTS A TERME   | 0,00                    | 0,00          |
| EMPRUNTS   | 0,00                    | 0,00          |
| AUTRES DISPONIBILITES  | 0,00                    | 0,00          |
| ACHATS A TERME DE DEVICES  | 0,00                    | 0,00          |
| VENTES A TERME DE DEVICES  | 0,00                    | 0,00          |
| <b>ACTIF NET</b>   | <b>7 949 682 620,30</b> | <b>100,00</b> |

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

| Désignation des valeurs   | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|-----------------------|----------------|
| <b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>   |            |            |        |                        |       | <b>786 735 893,11</b> | <b>9,90</b>    |
| <b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>   |            |            |        |                        |       | <b>736 902 502,78</b> | <b>9,27</b>    |
| <b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>                |            |            |        |                        |       | <b>243 894 905,79</b> | <b>3,07</b>    |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |            |            |        |                        |       | <b>10 809 150,00</b>  | <b>0,14</b>    |
| DE000A3MP4S3 VONOVIA 0%21-010923  | 01/09/2021 | 01/09/2023 | EUR    | 110                    |       | 10 809 150,00         | 0,14           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |            |            |        |                        |       | <b>193 868 354,13</b> | <b>2,43</b>    |
| FR0013312493 BPCE 0,875%18-310124   | 31/01/2018 | 31/01/2024 | EUR    | 230                    | 0,875 | 22 505 783,55         | 0,28           |
| FR0013386539 BFCM 0,75%19-150623  | 15/01/2019 | 15/06/2023 | EUR    | 591                    | 0,75  | 59 181 525,61         | 0,74           |
| FR0013463643 ESSLORLUXOTT 0%19-270523   | 27/11/2019 | 27/05/2023 | EUR    | 50                     |       | 4 978 000,00          | 0,06           |
| XS0895249620 BNP PAR 2,875%13-260923 EMTN   | 26/02/2013 | 26/09/2023 | EUR    | 12 153                 | 2,875 | 12 315 950,08         | 0,15           |
| XS1045553812 BFCM 2,625%14-180324 EMTN  | 18/03/2014 | 18/03/2024 | EUR    | 750                    | 2,625 | 74 319 436,47         | 0,94           |
| XS1418786890 SOCIETE GENERA 0,75%16-260523  | 26/05/2016 | 26/05/2023 | EUR    | 205                    | 0,75  | 20 567 658,42         | 0,26           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>  |            |            |        |                        |       | <b>24 280 882,50</b>  | <b>0,31</b>    |
| XS2433834632 MIZUHO INTL 0%22-180124  | 18/01/2022 | 18/01/2024 | EUR    | 25 000                 |       | 24 280 882,50         | 0,31           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |            |            |        |                        |       | <b>14 936 519,16</b>  | <b>0,19</b>    |
| XS1856791873 ABN AMRO 0,5%18-170723   | 17/07/2018 | 17/07/2023 | EUR    | 15 000                 | 0,50  | 14 936 519,16         | 0,19           |
| <b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |       | <b>411 413 864,99</b> | <b>5,17</b>    |
| <b>TOTAL CANADA</b>   |            |            |        |                        |       | <b>85 389 686,44</b>  | <b>1,07</b>    |
| XS2437825388 RBC TORONTO 30012024   | 31/01/2022 | 30/01/2024 | EUR    | 15 000                 |       | 15 146 595,55         | 0,19           |
| XS2569102416 BK OF NOVA SCOTIA TV22-201223  | 20/12/2022 | 20/12/2023 | EUR    | 500                    |       | 50 103 546,45         | 0,63           |
| XS2580013899 CIBC TV23-240125   | 24/01/2023 | 24/01/2025 | EUR    | 200                    |       | 20 139 544,44         | 0,25           |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |            |            |        |                        |       | <b>24 172 595,37</b>  | <b>0,30</b>    |
| DE000CZ45WX9 COMMERZBANK TV21-241123  | 24/11/2021 | 24/11/2023 | EUR    | 140                    |       | 14 104 234,27         | 0,17           |
| XS2328430470 VOLKSWAG FIN SVCS TV21-060423  | 06/04/2021 | 06/04/2023 | EUR    | 100                    |       | 10 068 361,10         | 0,13           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |            |            |        |                        |       | <b>44 071 186,25</b>  | <b>0,55</b>    |
| FR0014009EH2 L OREAL TV22-290324  | 29/03/2022 | 29/03/2024 | EUR    | 40                     |       | 4 031 848,70          | 0,05           |
| FR001400F315 SOCIETE GENERALE 130125  | 13/01/2023 | 13/01/2025 | EUR    | 334                    |       | 33 610 765,11         | 0,42           |
| FR001400G0W1 ALD TV23-210225  | 21/02/2023 | 21/02/2025 | EUR    | 64                     |       | 6 428 572,44          | 0,08           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>  |            |            |        |                        |       | <b>130 919 420,52</b> | <b>1,66</b>    |
| XS2575896258 LLOYDS BANK TV23-160125  | 16/01/2023 | 16/01/2025 | EUR    | 800                    |       | 80 805 705,25         | 1,03           |

| Désignation des valeurs   | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière     | % Actif<br>Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|-------------------------|----------------|
| XS2595829388 HSBC BANK TV23-080325  | 08/03/2023 | 08/03/2025 | EUR    | 500                    |      | 50 113 715,27           | 0,63           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |            |            |        |                        |      | <b>60 659 567,04</b>    | <b>0,76</b>    |
| XS2407911705 THER FISHS FINI TV21-181123  | 18/11/2021 | 18/11/2023 | EUR    | 60 500                 |      | 60 659 567,04           | 0,76           |
| <b>TOTAL SUEDE</b>  |            |            |        |                        |      | <b>35 263 652,17</b>    | <b>0,44</b>    |
| XS2446824729 VOLVO TREASURY TV22-220224   | 22/02/2022 | 22/02/2024 | EUR    | 350                    |      | 35 263 652,17           | 0,44           |
| <b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>  |            |            |        |                        |      | <b>30 937 757,20</b>    | <b>0,39</b>    |
| XS2439004339 PROLOGIS TV22-080224   | 08/02/2022 | 08/02/2024 | EUR    | 5 320                  |      | 5 334 208,09            | 0,07           |
| XS2595361978 AT T TV 060325   | 06/03/2023 | 06/03/2025 | EUR    | 25 500                 |      | 25 603 549,11           | 0,32           |
| <b>TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>         |            |            |        |                        |      | <b>81 593 732,00</b>    | <b>1,03</b>    |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>   |            |            |        |                        |      | <b>70 542 147,20</b>    | <b>0,89</b>    |
| XS2308807788 PURPLE PROT ASS 0%22-120423  | 12/04/2022 | 12/04/2023 | EUR    | 560                    |      | 70 542 147,20           | 0,89           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |            |            |        |                        |      | <b>11 051 584,80</b>    | <b>0,14</b>    |
| XS2581643694 NIBC BANK 270125   | 27/01/2023 | 27/01/2025 | EUR    | 120                    |      | 11 051 584,80           | 0,14           |
| <b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>49 833 390,33</b>    | <b>0,63</b>    |
| <b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b> |            |            |        |                        |      | <b>49 833 390,33</b>    | <b>0,63</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |            |            |        |                        |      | <b>49 833 390,33</b>    | <b>0,63</b>    |
| FR001400CUI6 BPCE 2,74PCT22 27092024 MTN  | 27/09/2022 | 27/09/2024 | EUR    | 100                    | 2,74 | 49 833 390,33           | 0,63           |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>   |            |            |        |                        |      | <b>6 100 279 215,49</b> | <b>76,73</b>   |
| <b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché régl. ou assimilé</b>        |            |            |        |                        |      | <b>6 100 279 215,49</b> | <b>76,73</b>   |
| <b>TOTAL Titres de créances négociables</b>                                     |            |            |        |                        |      | <b>6 100 279 215,49</b> | <b>76,73</b>   |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |            |            |        |                        |      | <b>197 754 745,36</b>   | <b>2,49</b>    |
| BE6341259784 CD BNP FORT0823  | 01/02/2023 | 01/08/2023 | EUR    | 200 000 000            |      | 197 754 745,36          | 2,49           |
| <b>TOTAL CANADA</b>   |            |            |        |                        |      | <b>291 810 480,60</b>   | <b>3,67</b>    |
| XS2556678071 TORONTO DOM 131123   | 14/11/2022 | 13/11/2023 | EUR    | 70 000 000             |      | 68 501 055,64           | 0,86           |
| XS2564174139 ECP BANK OF MON.23   | 01/12/2022 | 30/11/2023 | EUR    | 82 500 000             | 0,40 | 83 273 304,96           | 1,05           |
| XS2608203381 CD THE TOR.DOM.23  | 31/03/2023 | 29/09/2023 | EUR    | 140 000 000            | 0,20 | 140 036 120,00          | 1,76           |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |            |            |        |                        |      | <b>877 877 221,10</b>   | <b>11,04</b>   |
| DE000A33V822 ECP ADIDAS ZC 23   | 07/03/2023 | 11/04/2023 | EUR    | 50 000 000             |      | 49 965 477,19           | 0,63           |
| DE000A36CAS7 ECP ADIDAS AG 0523   | 24/03/2023 | 24/05/2023 | EUR    | 50 000 000             |      | 49 776 982,40           | 0,63           |
| DE000A36CAW9 ECP ADIDAS AG 23   | 28/03/2023 | 29/05/2023 | EUR    | 40 000 000             |      | 39 805 892,93           | 0,50           |
| XS2539614144 ECP SANTAND.CON.23   | 26/09/2022 | 26/06/2023 | EUR    | 80 000 000             |      | 79 389 605,87           | 1,00           |

| Désignation des valeurs         | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière     | % Actif<br>Net |
|---------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|-------|-------------------------|----------------|
| XS2558341264 ECP VOLKSWAGEN 23  | 16/11/2022 | 16/05/2023 | EUR    | 50 000 000             |       | 49 806 250,37           | 0,63           |
| XS2560032364 ECP VOLKSWAGEN 23  | 21/11/2022 | 22/05/2023 | EUR    | 130 000 000            |       | 129 430 269,53          | 1,61           |
| XS2560045424 ECP STANDER CONS23 | 21/11/2022 | 02/11/2023 | EUR    | 80 000 000             |       | 78 342 939,24           | 0,99           |
| XS2564098106 ECP SANT. ZC 23    | 02/12/2022 | 01/12/2023 | EUR    | 60 000 000             |       | 58 561 671,69           | 0,74           |
| XS2569316560 ECP VOLKS.LEAS.23  | 15/12/2022 | 16/06/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 865 438,03           | 0,25           |
| XS2574374851 ECP SANTANDER 24   | 06/01/2023 | 05/01/2024 | EUR    | 90 000 000             |       | 87 579 781,49           | 1,10           |
| XS2581635161 ECP VOLKSWAGEN 23  | 25/01/2023 | 25/07/2023 | EUR    | 110 000 000            |       | 108 781 018,04          | 1,37           |
| XS2582110495 ECP SANTANDER 0124 | 26/01/2023 | 25/01/2024 | EUR    | 70 000 000             |       | 67 968 445,75           | 0,85           |
| XS2590222159 ECP SANTANDER 24   | 16/02/2023 | 15/02/2024 | EUR    | 40 000 000             |       | 38 706 492,69           | 0,49           |
| XS2607753675 ECP VOLKSWAGEN 23  | 31/03/2023 | 01/06/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 896 955,88           | 0,25           |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>           |            |            |        |                        |       | <b>134 685 286,02</b>   | <b>1,69</b>    |
| FR0127591479 JYSKE NCP21092023  | 22/09/2022 | 21/09/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,26  | 50 530 098,14           | 0,63           |
| FR0127750034 JYSKE NCP31012024  | 31/01/2023 | 31/01/2024 | EUR    | 49 300 000             | 0,325 | 49 500 871,96           | 0,62           |
| XS2593593093 ECP CARLSBERG ZC23 | 24/02/2023 | 20/07/2023 | EUR    | 35 000 000             |       | 34 654 315,92           | 0,44           |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>            |            |            |        |                        |       | <b>200 064 746,82</b>   | <b>2,52</b>    |
| ES0530674209 ENDESA 0%050523    | 02/12/2022 | 05/05/2023 | EUR    | 65 000 000             |       | 64 825 110,47           | 0,82           |
| ES05306743R0 ENDESA 0%200423    | 20/01/2023 | 20/04/2023 | EUR    | 50 000 000             |       | 49 928 816,94           | 0,63           |
| ES05306744A4 ENDESA 0%040423    | 06/02/2023 | 04/04/2023 | EUR    | 34 500 000             |       | 34 497 040,95           | 0,43           |
| XS2577891794 ECP SANTANDER 24   | 16/01/2023 | 15/01/2024 | EUR    | 40 000 000             |       | 38 850 409,46           | 0,49           |
| XS2597919799 ECP FERROVIAL SA23 | 09/03/2023 | 09/05/2023 | EUR    | 12 000 000             |       | 11 963 369,00           | 0,15           |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>           |            |            |        |                        |       | <b>199 996 300,00</b>   | <b>2,52</b>    |
| XS2607067563 CD NORDEA BANK 23  | 29/03/2023 | 29/06/2023 | EUR    | 200 000 000            |       | 199 996 300,00          | 2,52           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>             |            |            |        |                        |       | <b>2 903 350 635,77</b> | <b>36,51</b>   |
| FR0127014589 EDR(FR BMT27092023 | 27/09/2021 | 27/09/2023 | EUR    | 2 000 000              | 0,48  | 2 003 107,64            | 0,03           |
| FR0127356774 ALL.B. NCP19042023 | 19/04/2022 | 19/04/2023 | EUR    | 5 000 000              | 0,12  | 5 043 330,11            | 0,06           |
| FR0127384834 ALL.B. NCP27042023 | 27/04/2022 | 27/04/2023 | EUR    | 4 300 000              | 0,12  | 4 337 792,07            | 0,05           |
| FR0127494062 COFACE NCP19072023 | 19/07/2022 | 19/07/2023 | EUR    | 7 500 000              |       | 7 424 288,49            | 0,09           |
| FR0127533661 SEB NCP11042023    | 10/10/2022 | 11/04/2023 | EUR    | 17 000 000             |       | 16 988 073,32           | 0,21           |
| FR0127591974 CDC HA NCP25042023 | 21/09/2022 | 25/04/2023 | EUR    | 70 000 000             |       | 69 864 977,08           | 0,88           |
| FR0127615336 ARKEMA NCP03102023 | 28/09/2022 | 03/10/2023 | EUR    | 62 000 000             |       | 60 867 972,18           | 0,77           |
| FR0127641563 BFCM NCP06042023   | 07/10/2022 | 06/04/2023 | EUR    | 75 000 000             | 0,15  | 75 712 467,01           | 0,95           |
| FR0127642090 SOCIETE GEN. OSS23 | 10/10/2022 | 10/10/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,31  | 50 470 278,57           | 0,63           |

| Désignation des valeurs         | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| FR0127695494 PLAOMN NCP11042023 | 09/01/2023 | 11/04/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 985 098,18       | 0,25           |
| FR0127713172 CFCMMA NCP09052023 | 08/11/2022 | 09/05/2023 | EUR    | 24 300 000             | 0,17  | 24 509 014,71       | 0,31           |
| FR0127733428 BFCM 220523 NCP    | 22/10/2022 | 22/05/2023 | EUR    | 200 000 000            | 0,18  | 200 130 220,00      | 2,52           |
| FR0127733543 CFCMMA NCP22052023 | 22/11/2022 | 22/05/2023 | EUR    | 25 000 000             | 0,20  | 25 202 687,69       | 0,32           |
| FR0127736876 BPCE NCP25052023   | 25/11/2022 | 25/05/2023 | EUR    | 100 000 000            | 0,17  | 100 782 101,32      | 1,27           |
| FR0127739979 SG BMT07122023     | 05/12/2022 | 07/12/2023 | EUR    | 60 000 000             | 0,32  | 60 503 573,14       | 0,76           |
| FR0127742858 BFCM NCP30112023   | 09/12/2022 | 30/11/2023 | EUR    | 157 500 000            | 0,34  | 158 697 705,08      | 2,00           |
| FR0127748178 SG BMT31012024     | 06/01/2023 | 31/01/2024 | EUR    | 88 000 000             |       | 85 326 690,54       | 1,07           |
| FR0127749614 SG BMT31012024     | 25/01/2023 | 31/01/2024 | EUR    | 70 000 000             | 0,37  | 70 299 759,73       | 0,88           |
| FR0127749747 COFACE NCP26012024 | 24/01/2023 | 26/01/2024 | EUR    | 25 000 000             |       | 24 217 071,61       | 0,30           |
| FR0127753186 SG BMT31052024     | 13/03/2023 | 31/05/2024 | EUR    | 150 000 000            | 0,40  | 150 266 206,67      | 1,89           |
| FR0127768614 PALATI NCP27042023 | 29/12/2022 | 27/04/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,13  | 50 310 932,36       | 0,63           |
| FR0127768671 PALATI NCP29052023 | 29/12/2022 | 29/05/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,155 | 50 310 510,97       | 0,63           |
| FR0127770727 SOPRA NCP05052023  | 03/02/2023 | 05/05/2023 | EUR    | 4 500 000              |       | 4 487 377,90        | 0,06           |
| FR0127796177 L.B.P NCP 02052023 | 01/02/2023 | 02/05/2023 | EUR    | 10 000 000             | 0,05  | 10 040 904,13       | 0,13           |
| FR0127801092 CEIDF NCP31082023  | 19/01/2023 | 31/08/2023 | EUR    | 40 000 000             | 0,22  | 40 181 294,27       | 0,51           |
| FR0127801555 CAT31 NCP01082023  | 01/03/2023 | 01/08/2023 | EUR    | 20 000 000             | 0,14  | 20 037 004,98       | 0,25           |
| FR0127837542 AXEREA NCP13072023 | 23/01/2023 | 13/07/2023 | EUR    | 10 000 000             |       | 9 903 353,33        | 0,12           |
| FR0127838318 CFCMOC NCP27092023 | 27/01/2023 | 27/09/2023 | EUR    | 20 000 000             | 0,22  | 20 078 721,14       | 0,25           |
| FR0127850891 CFCMMA BMT03022025 | 03/02/2023 | 03/02/2025 | EUR    | 30 000 000             | 0,40  | 30 142 176,50       | 0,38           |
| FR0127851097 F.MARC NCP05052023 | 02/02/2023 | 05/05/2023 | EUR    | 10 000 000             |       | 9 972 394,37        | 0,13           |
| FR0127867168 FINAGA NCP10072023 | 07/02/2023 | 10/07/2023 | EUR    | 24 400 000             |       | 24 177 642,16       | 0,30           |
| FR0127868992 CL NCP16022024     | 17/02/2023 | 16/02/2024 | EUR    | 70 000 000             | 0,33  | 70 166 400,63       | 0,88           |
| FR0127869545 CL NCP17082023     | 17/02/2023 | 17/08/2023 | EUR    | 100 000 000            | 0,17  | 100 291 775,18      | 1,26           |
| FR0127869669 FINAGA NCP17072023 | 15/02/2023 | 17/07/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 804 556,18       | 0,25           |
| FR0127870618 PALATI NCP21082023 | 21/02/2023 | 21/08/2023 | EUR    | 40 000 000             | 0,19  | 40 116 449,73       | 0,50           |
| FR0127870659 SOCRAM NCP20022024 | 20/02/2023 | 20/02/2024 | EUR    | 5 000 000              | 0,40  | 5 013 297,56        | 0,06           |
| FR0127886333 CFCMMA NCP23082023 | 23/02/2023 | 23/08/2023 | EUR    | 10 000 000             | 0,18  | 10 026 467,42       | 0,13           |
| FR0127886580 CFCMOC NCP23102023 | 23/02/2023 | 23/10/2023 | EUR    | 20 000 000             | 0,22  | 20 042 789,51       | 0,25           |
| FR0127887539 CL NCP28082023     | 28/02/2023 | 28/08/2023 | EUR    | 80 000 000             | 0,17  | 80 162 215,27       | 1,01           |
| FR0127887778 FINAGA NCP31072023 | 24/02/2023 | 31/07/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 788 716,97       | 0,25           |

| Désignation des valeurs         | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|---------------------------------|------------|------------|--------|------------------------|-------|-----------------------|----------------|
| FR0127887810 CFCMOC NCP31012024 | 28/02/2023 | 31/01/2024 | EUR    | 25 000 000             | 0,30  | 25 041 699,22         | 0,32           |
| FR0127889899 SAFRAN NCP06042023 | 02/03/2023 | 06/04/2023 | EUR    | 22 500 000             |       | 22 493 889,63         | 0,28           |
| FR0127890111 ENGIE NCP06042023  | 06/03/2023 | 06/04/2023 | EUR    | 150 000 000            | 0,08  | 150 313 220,00        | 1,89           |
| FR0127890202 SAFRAN NCP06042023 | 03/03/2023 | 06/04/2023 | EUR    | 67 500 000             |       | 67 481 668,89         | 0,85           |
| FR0127890236 SCHNEI NCP11042023 | 03/03/2023 | 11/04/2023 | EUR    | 40 000 000             |       | 39 972 079,32         | 0,50           |
| FR0127890442 BRED NCP08062023   | 08/03/2023 | 08/06/2023 | EUR    | 20 000 000             | 0,10  | 20 037 025,67         | 0,25           |
| FR0127891267 CFCMOC NCP11092023 | 09/03/2023 | 11/09/2023 | EUR    | 10 000 000             | 0,17  | 10 012 092,78         | 0,13           |
| FR0127891747 CREAGR NCP11032024 | 13/03/2023 | 11/03/2024 | EUR    | 100 000 000            | 0,32  | 100 045 474,45        | 1,26           |
| FR0127896019 BOLLOR NCP20042023 | 16/03/2023 | 20/04/2023 | EUR    | 10 000 000             |       | 9 985 389,81          | 0,13           |
| FR0127899641 PALATI NCP26062023 | 24/03/2023 | 26/06/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,10  | 50 034 640,83         | 0,63           |
| FR0127900266 CREAGR NCP11042023 | 27/03/2023 | 11/04/2023 | EUR    | 400 000 000            | 0,015 | 400 208 668,91        | 5,04           |
| FR0127900829 PALATI NCP31072023 | 29/03/2023 | 31/07/2023 | EUR    | 50 000 000             | 0,13  | 50 015 251,11         | 0,63           |
| FR0127921692 CFCMOC BMT29042024 | 29/03/2023 | 29/04/2024 | EUR    | 20 000 000             | 0,40  | 20 008 888,45         | 0,25           |
| FR0127921742 NATIXI NCP02102023 | 31/03/2023 | 02/10/2023 | EUR    | 90 000 000             | 0,21  | 90 013 251,00         | 1,13           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>        |            |            |        |                        |       | <b>995 279 743,05</b> | <b>12,52</b>   |
| FR0127356469 BARCLA NCP13042023 | 14/04/2022 | 13/04/2023 | EUR    | 30 000 000             | 0,28  | 30 304 088,60         | 0,38           |
| FR0127768713 BARCLA NCP29122023 | 02/01/2023 | 29/12/2023 | EUR    | 100 000 000            |       | 97 176 408,27         | 1,22           |
| GB00BP1ZPV41 ECP LLOYDS 200624  | 07/12/2022 | 20/06/2024 | EUR    | 80 000 000             |       | 76 330 534,73         | 0,96           |
| GB00BP1ZZJ29 LLOYDS BANK 0%25   | 13/01/2023 | 13/01/2025 | EUR    | 30 000 000             |       | 27 894 980,80         | 0,35           |
| XS2370719481 CD STD CHART.B.23  | 29/07/2021 | 10/07/2023 | EUR    | 120 000 000            |       | 118 993 048,37        | 1,50           |
| XS2421352290 CD NATWEST MA.1223 | 14/12/2021 | 14/12/2023 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 512 606,64         | 0,25           |
| XS2432280266 CDNATWEST 12012024 | 13/01/2022 | 12/01/2024 | EUR    | 70 000 000             |       | 68 015 512,97         | 0,86           |
| XS2432540784 CD CREDIT SUI0723  | 14/01/2022 | 14/07/2023 | EUR    | 35 000 000             |       | 34 370 018,19         | 0,43           |
| XS2469141415 CD NAT AUSTR BK 23 | 11/04/2022 | 08/11/2023 | EUR    | 100 000 000            |       | 97 873 480,06         | 1,23           |
| XS2524768228 CD STD CHARTE.0824 | 19/08/2022 | 19/08/2024 | EUR    | 20 000 000             |       | 19 024 624,26         | 0,24           |
| XS2564926363 ECP RECKITT ZC 23  | 05/12/2022 | 30/05/2023 | EUR    | 39 000 000             |       | 38 801 174,21         | 0,49           |
| XS2568326230 CD STANDARD CHA.24 | 14/12/2022 | 13/12/2024 | EUR    | 24 000 000             |       | 22 512 499,36         | 0,28           |
| XS2577570992 ECP NATWEST MAR.24 | 11/01/2023 | 15/10/2024 | EUR    | 60 000 000             |       | 56 409 179,48         | 0,71           |
| XS2582405960 CD NATWEST MKT 25  | 26/01/2023 | 24/01/2025 | EUR    | 50 000 000             |       | 46 647 470,62         | 0,59           |
| XS2582549965 ECD NATWEST MAR.25 | 27/01/2023 | 27/01/2025 | EUR    | 30 000 000             |       | 27 995 067,20         | 0,35           |
| XS2589308605 CD STANDARD CHAR25 | 14/02/2023 | 14/02/2025 | EUR    | 100 000 000            |       | 93 414 009,29         | 1,18           |
| XS2607441511 CD NAT AUST BK1123 | 30/03/2023 | 30/11/2023 | EUR    | 120 000 000            |       | 120 005 040,00        | 1,50           |

| Désignation des valeurs   | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière   | % Actif<br>Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|------|-----------------------|----------------|
| <b>TOTAL IRLANDE</b>  |            |            |        |                        |      | <b>94 491 509,04</b>  | <b>1,19</b>    |
| XS2548000236 ECP HEWLETT PACK23   | 17/10/2022 | 17/07/2023 | EUR    | 15 000 000             |      | 14 848 458,79         | 0,19           |
| XS2555925721 CD HEWLETT PACK 23   | 10/11/2022 | 10/05/2023 | EUR    | 40 000 000             |      | 39 868 996,59         | 0,50           |
| XS2562656137 CD HP ZC 280423  | 29/11/2022 | 28/04/2023 | EUR    | 20 000 000             |      | 19 956 308,30         | 0,25           |
| XS2566082439 CD HEWLETT PACK.23   | 08/12/2022 | 10/07/2023 | EUR    | 20 000 000             |      | 19 817 745,36         | 0,25           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |            |            |        |                        |      | <b>71 995 716,57</b>  | <b>0,91</b>    |
| XS2592646934 ECP ENEL FINANCE23   | 23/02/2023 | 23/05/2023 | EUR    | 15 000 000             |      | 14 933 416,67         | 0,19           |
| XS2605908800 ECP IBERDROLA 23   | 27/03/2023 | 27/06/2023 | EUR    | 57 500 000             |      | 57 062 299,90         | 0,72           |
| <b>TOTAL SUEDE</b>  |            |            |        |                        |      | <b>132 972 831,16</b> | <b>1,67</b>    |
| BE6339461269 ECP SCANIA ZC 23   | 25/11/2022 | 25/05/2023 | EUR    | 10 000 000             |      | 9 953 711,37          | 0,13           |
| BE6342207568 ECP ESSITY 080923  | 08/03/2023 | 08/09/2023 | EUR    | 60 000 000             |      | 59 110 169,85         | 0,74           |
| XS2584623354 CD NORDEA BANK 24  | 03/02/2023 | 02/02/2024 | EUR    | 29 500 000             |      | 29 519 160,25         | 0,37           |
| XS2607423022 SEB AB ZCP 021023  | 30/03/2023 | 02/10/2023 | EUR    | 35 000 000             |      | 34 389 789,69         | 0,43           |
| <b>TOTAL Titres d'OPC</b>   |            |            |        |                        |      | <b>315 767 029,76</b> | <b>3,97</b>    |
| <b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b> |            |            |        |                        |      | <b>52 748 100,41</b>  | <b>0,66</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |            |            |        |                        |      | <b>52 748 100,41</b>  | <b>0,66</b>    |
| FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)  |            |            | EUR    | 31 804,128             |      | 52 748 100,41         | 0,66           |
| <b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>                                |            |            |        |                        |      | <b>263 018 929,35</b> | <b>3,31</b>    |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |            |            |        |                        |      | <b>263 018 929,35</b> | <b>3,31</b>    |
| FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SI.4DEC  |            |            | EUR    | 3,4438                 |      | 81 315,10             | 0,00           |
| FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC   |            |            | EUR    | 8 713,969              |      | 201 091 015,64        | 2,54           |
| FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC   |            |            | EUR    | 1,368                  |      | 1 433 206,47          | 0,02           |
| FR0007075122 OSTRUM SRI MONEY IC FCP 5DEC   |            |            | EUR    | 0,09134                |      | 1 134,49              | 0,00           |
| FR0010089649 SW.L.F.F ESG MON.M.EUR.I SI.3D   |            |            | EUR    | 3,865                  |      | 96 159,07             | 0,00           |
| FR0010251660 AMUN.EURO LIQUID.SRI IC FCP 3D   |            |            | EUR    | 0,084                  |      | 19 519,52             | 0,00           |
| FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC  |            |            | EUR    | 16,447                 |      | 925 655,58            | 0,01           |
| FR0010885236 OSTRUM SRI MONEY P.IC FCP 4DEC   |            |            | EUR    | 3,8449                 |      | 396 030,70            | 0,00           |
| FR0013095312 AMUN.EURO LIQUID.SRI I2 FCP 3D   |            |            | EUR    | 5 954,987              |      | 58 974 892,78         | 0,74           |
| <b>TOTAL Contrats financiers</b>  |            |            |        |                        |      | <b>14 300 632,71</b>  | <b>0,18</b>    |
| <b>TOTAL Contrats financiers avec appel de marge</b>  |            |            |        |                        |      | <b>-9 812 880,86</b>  | <b>-0,12</b>   |
| MARS.EUR Appels marge swaps   |            |            | EUR    | -9 812 880,86          |      | -9 812 880,86         | -0,12          |

| Désignation des valeurs           | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière  | % Actif<br>Net |
|-----------------------------------|----------|----------|--------|------------------------|------|----------------------|----------------|
| <b>TOTAL Autres engagements</b>   |          |          |        |                        |      | <b>24 113 513,57</b> | <b>0,30</b>    |
| <b>TOTAL Swaps</b>                |          |          |        |                        |      | <b>24 113 513,57</b> | <b>0,30</b>    |
| T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7 |          |          | EUR    | -64 100 000            |      | 1 300 184,12         | 0,02           |
| T21002267745 SWTCAL100723CD STD C |          |          | EUR    | -120 000 000           |      | 2 780 433,10         | 0,03           |
| T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO |          |          | EUR    | -15 000 000            |      | 357 952,35           | 0,00           |
| T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE  |          |          | EUR    | -20 500 000            |      | 378 798,17           | 0,00           |
| T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA  |          |          | EUR    | -11 000 000            |      | 274 317,16           | 0,00           |
| T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M |          |          | EUR    | -70 000 000            |      | 1 945 339,63         | 0,02           |
| T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2 |          |          | EUR    | -12 153 000            |      | 358 312,11           | 0,00           |
| T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I |          |          | EUR    | -45 000 000            |      | 1 483 679,03         | 0,02           |
| T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE |          |          | EUR    | -20 000 000            |      | 691 859,44           | 0,01           |
| T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI |          |          | EUR    | -100 000 000           |      | 2 231 662,91         | 0,03           |
| T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES |          |          | EUR    | -70 000 000            |      | 2 437 875,04         | 0,03           |
| T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I |          |          | EUR    | -45 000 000            |      | 1 591 688,02         | 0,02           |
| T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8 |          |          | EUR    | -23 000 000            |      | 724 791,41           | 0,01           |
| T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE |          |          | EUR    | -10 000 000            |      | 239 977,19           | 0,00           |
| T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A |          |          | EUR    | -100 000 000           |      | 2 602 324,85         | 0,07           |
| T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN |          |          | EUR    | -15 000 000            |      | 361 562,64           | 0,00           |
| T22002522804 SWTCAL190824CD STD C |          |          | EUR    | -20 000 000            |      | 586 371,07           | 0,01           |
| T22002541147 SWANAT250423CDC HA N |          |          | EUR    | -70 000 000            |      | 8 990,57             | 0,00           |
| T22002541795 SWABBV260623ECP SANT |          |          | EUR    | -80 000 000            |      | 31 033,66            | 0,00           |
| T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N |          |          | EUR    | -62 000 000            |      | 105 424,69           | 0,00           |
| T22002555352 SWARBS110423SEB N    |          |          | EUR    | -17 000 000            |      | 2 551,42             | 0,00           |
| T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL |          |          | EUR    | -15 000 000            |      | 9 898,02             | 0,00           |
| T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE |          |          | EUR    | -40 000 000            |      | 3 071,10             | 0,00           |
| T22002578172 SWABBV131123TORONTO  |          |          | EUR    | -70 000 000            |      | 148 830,76           | 0,00           |
| T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK |          |          | EUR    | -50 000 000            |      | 8 837,66             | 0,00           |
| T22002584123 SWACAL211023ECP STAN |          |          | EUR    | -80 000 000            |      | 206 707,78           | 0,00           |
| T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK |          |          | EUR    | -130 000 000           |      | 60 027,00            | 0,00           |
| T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN |          |          | EUR    | -10 000 000            |      | 2 776,11             | 0,00           |
| T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7 |          |          | EUR    | -50 000 000            |      | 441 433,16           | 0,01           |
| T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT |          |          | EUR    | -60 000 000            |      | 204 320,35           | 0,00           |

| Désignation des valeurs   | Emission | Echéance | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---|----------|----------|--------|------------------------|------|---------------------|----------------|
| T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY   |          |          | EUR    | -80 000 000            |      | 536 053,97          | 0,01           |
| T22002595014 SWTABA060623ECP RECK   |          |          | EUR    | -39 000 000            |      | 30 112,09           | 0,00           |
| T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE   |          |          | EUR    | -20 000 000            |      | 20 370,10           | 0,00           |
| T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6   |          |          | EUR    | -83 000 000            |      | 611 676,40          | 0,01           |
| T22002599303 SWTBVV131224CD STAND   |          |          | EUR    | -24 000 000            |      | 251 175,14          | 0,00           |
| T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK   |          |          | EUR    | -20 000 000            |      | 16 135,56           | 0,00           |
| T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N   |          |          | EUR    | -100 000 000           |      | -21 287,26          | 0,00           |
| T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT   |          |          | EUR    | -90 000 000            |      | 96 936,67           | 0,00           |
| T23002614494 SWTNAT060124SG B   |          |          | EUR    | -88 000 000            |      | 94 341,79           | 0,00           |
| T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW   |          |          | EUR    | -60 000 000            |      | 158 892,21          | 0,00           |
| T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT   |          |          | EUR    | -40 000 000            |      | 54 807,55           | 0,00           |
| T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN   |          |          | EUR    | -12 000 000            |      | 54 825,94           | 0,00           |
| T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK   |          |          | EUR    | -108 000 000           |      | 7 650,88            | 0,00           |
| T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT   |          |          | EUR    | -67 500 000            |      | 66 762,69           | 0,00           |
| T23002629744 SWTBNP260124COFACE N   |          |          | EUR    | -25 000 000            |      | 24 548,49           | 0,00           |
| T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE   |          |          | EUR    | -50 000 000            |      | 224 043,35          | 0,00           |
| T23002630837 SWTBVV270125ECD NATW   |          |          | EUR    | -27 950 000            |      | 142 510,63          | 0,00           |
| T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F   |          |          | EUR    | -200 000 000           |      | 16 556,43           | 0,00           |
| T23002645921 SWTNAT140225CD STAND   |          |          | EUR    | -92 995 000            |      | 125 842,91          | 0,00           |
| T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B   |          |          | EUR    | -30 000 000            |      | 100 238,74          | 0,00           |
| T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT   |          |          | EUR    | -37 140 000            |      | -12 793,94          | 0,00           |
| T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL   |          |          | EUR    | -14 892 000            |      | 168,80              | 0,00           |
| T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O   |          |          | EUR    | -35 000 000            |      | -12 668,85          | 0,00           |
| T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O   |          |          | EUR    | -65 000 000            |      | 750,99              | 0,00           |
| T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O   |          |          | EUR    | -180 000 000           |      | 4 720,00            | 0,00           |
| T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI   |          |          | EUR    | -58 950 000            |      | -60 598,86          | 0,00           |
| T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0   |          |          | EUR    | -49 784 000            |      | 710,63              | 0,00           |
| <b>TOTAL CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>   |          |          |        |                        |      | <b>-308,22</b>      | <b>0,00</b>    |
| <b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b> |          |          |        |                        |      | <b>-308,22</b>      | <b>0,00</b>    |
| <b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>              |          |          |        |                        |      | <b>-308,22</b>      | <b>0,00</b>    |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |          |          |        |                        |      | <b>-308,22</b>      | <b>0,00</b>    |

| Désignation des valeurs                     | Emission   | Echéance   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Taux  | Valeur<br>boursière | % Actif<br>Net |
|---|------------|------------|--------|------------------------|-------|---------------------|----------------|
| DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125% 18-300823 | 30/08/2018 | 30/08/2023 | EUR    | 0                      | 1,125 | -308,22             | 0,00           |

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**

(selon l'article 158 du CGI)

| Coupon de la part D1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |        |
|--|--------------|--------|
|  | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR    |

(\* ) *Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

| Coupon de la part A1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |        |
|--|--------------|--------|
|  | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR    |

(\* ) *Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

| Coupon de la part B1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |        |
|--|--------------|--------|
|  | NET UNITAIRE | DEVISE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR    |

(\* ) *Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

|  |              |         |
|--|--------------|---------|
| Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |         |
|  | NET UNITAIRE | DEVERSE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR     |

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

|  |              |         |
|--|--------------|---------|
| Coupon de la part C3 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |         |
|  | NET UNITAIRE | DEVERSE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR     |

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

|  |              |         |
|--|--------------|---------|
| Coupon de la part C4 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40% |              |         |
|  | NET UNITAIRE | DEVERSE |
| Dont montant éligible à l'abattement de 40% *  |              | EUR     |

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

# Annexe SFDR Rapport Annuel (addendum ex-post)

Dénomination du produit: CM-AM CASH ISR  
Identifiant d'entité juridique: 969500ID6GYGVVQ3EJ06

## Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: \_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: \_\_%



Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 5% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Ce produit financier adopte une approche en sélectivité et élimine 20% des émetteurs les moins bien notés sur le score ESG interne de son univers investissable. Par ailleurs, il fait la promotion de caractéristiques environnementales et sociales en se donnant pour objectif de surperformer deux indicateurs de durabilité par rapport à son univers ESG : l'empreinte carbone et les sociétés ayant une politique de respect des droits humains

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

- Les indicateurs de durabilité utilisés par ce produit financier sont le score ESG, l’empreinte carbone (indicateur de performance 1) et les sociétés ayant une politique de respect des droits humains (indicateur de performance 2).
- Le score ESG du produit financier est de 6,5/10.
- L’empreinte carbone est de 26,9 tonnes de CO2 par millions d’euros investi en fin de période. Cet indicateur affiche une meilleure performance que son univers de comparaison ESG qui avait une empreinte carbone de 141,7 tonnes de CO2 par millions d’euros investis.
- L’indicateur de droits humains est de 0 société en fin de période. Cet indicateur est resté sur son niveau maximal sur la période écoulée et affiche une meilleure performance par rapport à l’univers de référence. Cela est dû à l’application stricte d’une exclusion des sociétés faisant l’objet de controverse considérée comme grave.
- La proportion d’investissement durable

## ● **... et par rapport aux périodes précédentes?**

NA

## ● **Quelles étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l’investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pour les fonds sans objectif d’investissement durable: N/A

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme?**

Pour les fonds sans objectif d’investissement durable: N/A

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La **stratégie d’investissement** guide les décisions d’investissement selon des facteurs tels que les objectifs d’investissement et la tolérance au risque.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

La prise en compte des principales incidences négatives a été utilisée, en complément de la détermination du chiffre d'affaires contribuant aux ODD, pour déterminer si un investissement était durable ou non (cf question précédente). Le gérant du produit financier a pu disposer également des données brutes relatives aux indicateurs de durabilité, via le prestataire de données ISS. La considération des principales incidences négatives s'est donc faite de façon directe (via l'utilisation et le suivi des données brutes) et indirecte (via l'intégration à la méthodologie propriétaire de détermination de l'investissement durable).



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **01/04/2022–31/03/2023**

| Investissements les plus importants | Secteur                      | % d'actifs | Pays      |
|-------------------------------------|------------------------------|------------|-----------|
| CREDIT AGRICOLE SA                  | Finance                      | 5,03       | FRANCE    |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL  | Finance                      | 2,52       | FRANCE    |
| NORDEA BANK ABP                     | Finance                      | 2,52       | FINLANDE  |
| BNP PARIBAS                         | Finance                      | 2,49       | FRANCE    |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL  | Finance                      | 2,00       | FRANCE    |
| ENGIE                               | Services aux collectivités   | 1,89       | FRANCE    |
| SOCIETE GENERALE                    | Finance                      | 1,89       | FRANCE    |
| THE TORONTO DOMINION BANK           | Finance                      | 1,76       | CANADA    |
| VOLKSWAGEN AG                       | Consommation discrétionnaire | 1,63       | ALLEMAGNE |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD         | Finance                      | 1,51       | AUSTRALIE |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

### ● Quelle était l'allocation d'actifs?

Le tableau ci-dessous présente l'allocation entre investissements durables (environnementaux ou sociaux) et les investissements non durables.

Le produit financier s'engage sur un minimum de 5% d'investissement durable, en proportion de l'actif total du fonds.

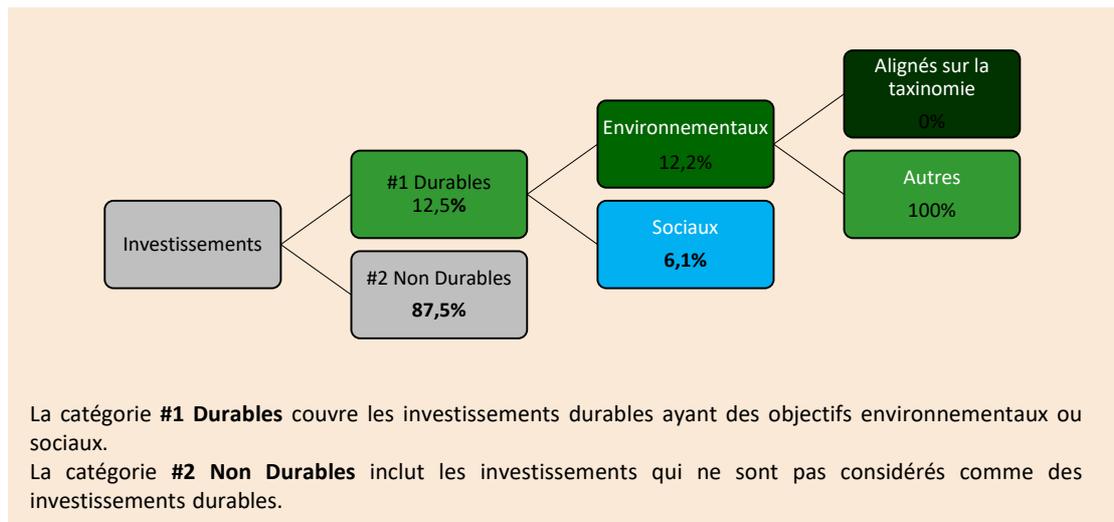
L'indicateur utilisé pour déterminer le pourcentage d'investissement durable est issue d'une méthodologie propre à Crédit Mutuel Asset Management, qui permet de qualifier un investissement de 'durable'.

Cette méthodologie s'articule en 3 étapes:

- l'identification des sociétés et émetteurs dont le chiffre d'affaires contribuant à l'atteinte d'Objectifs de Développement Durable est supérieur à 5%
- l'évaluation des principales incidences négatives pouvant venir affaiblir la proposition de contribution initiale
- l'évaluation des pratiques de bonne gouvernance

Ce processus permet de qualifier les sociétés et émetteurs comme 'durable' ou 'non durable'.

Hors liquidités accessoires et dérivés (autorisés par le prospectus du produit financier dans la limite de 10% maximum de l'actif total du fonds), la totalité des titres vifs détenus (90%) est donc qualifiée de 'durable' (selon la méthodologie décrite ci-dessus).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non Durables** inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Les investissements ont été principalement réalisés dans les secteurs suivants:

- Alimentation et bois
- Assurances
- Automobile, équipement
- Banques
- Biens et Services industriels
- Immobilier
- Produits ménagers et soin
- Santé
- Services aux Collectivités
- Services financiers
- Souverains
- Supranational
- Technologie
- Télécommunications



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Les données relatives à la proportion d'activités alignées à la taxinomie des sociétés ou émetteurs (chiffre d'affaire, CapEx, OpEx) sont pour l'immense majorité des données estimées par les prestataires de données extra-financières. Dans la mesure où ces données ne sont pas communiquées directement par les sociétés ou émetteurs (mais extrapolées par des intervenants externes) et conformément aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), nous avons fait le choix de ne pas publier d'estimations en lien avec la taxinomie de l'UE.

Aucun de nos investissements n'est donc estimé être aligné avec la taxinomie de l'UE.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses**



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors **obligations souveraines**



\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

N/A

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

N/A



## Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La totalité des investissements durables ayant un objectif environnemental n'était pas alignée avec la taxinomie de l'UE, soit 12,5% (voir tableau allocation d'actifs).



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

La part d'investissement durables sur le plan social était de 6,1%

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables sur le plan environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables** sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Ce produit financier pouvait investir, dans la limite prévue au prospectus, en OPVCM de droit français ou étranger. Dans la mesure du possible, la caractéristique 'durable' des sous-jacents a été identifiée par transparence; les actifs ont ensuite été alloués dans chacune des poches. Dans un souci de cohérence, le gérant a veillé à sélectionner des fonds disposant d'un Label ISR (ou équivalent) et/ou intégrant des considérations extra-financières ou de durabilité, afin de garantir la prise en compte de considérations environnementales, sociales et de gouvernance et ainsi de minimiser les risques de durabilité émanant de l'exposition aux fonds sous-jacents.

Une proportion de liquidités, détenue à titre auxiliaire, a permis d'assurer une réserve de liquidité et d'anticiper les éventuels mouvements liés aux souscriptions/rachats de la part des porteurs. N'héritant pas d'une caractéristique de durabilité, le cash a été comptabilisé dans la poche 'non durables'. Dans la mesure du possible, les sous-jacents des OPC (monétaires notamment) ont été analysés en transparence, et alloués entre les poches 'durables' et 'non durables' selon le modèle 'Investissement Durable' de Crédit Mutuel Asset Management. De la même manière et quand cela est possible, certains dérivés identifiés en transparence comme 'non durables' ont également été intégrés dans ces autres investissements 'non durables'.



## Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et /ou sociales au cours de la période de référence?

Une série de contrôles de premier niveau est prévue au sein des équipes de gestion. Ceux-ci permettent d'assurer le respect des contraintes de durabilité prévues dans la documentation précontractuelle. Les contrôles de second et troisième niveau viennent compléter le dispositif.

Les contrôles permettent d'assurer un taux de couverture par un score ESG (minimum 90%) ainsi que le respect du principe de sélectivité (20% d'exclusions des sociétés ou émetteurs les moins bien notés de l'univers). Pour les fonds labélisés ISR, les contrôles portent également sur les taux de couverture et la performance des deux indicateurs de durabilité obligatoire retenus par le produit financier.

Enfin, un dernier contrôle porte sur la qualification d'investissement durable et le respect, à tout moment, du pourcentage minimum affiché dans la documentation précontractuelle.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Si le produit financier n'a pas d'indice de référence: **NA**

Si le produit financier a un indice de référence: **NA**

- **En quoi l'indice désigné différait-il d'un indice de marché large pertinent?**

Si le produit financier n'a pas d'indice de référence: **NA**

Si le produit financier a un indice de référence: **NA**

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Si le produit financier n'a pas d'indice de référence: **NA**

Si le produit financier a un indice de référence: **NA** avec comparaison les indicateurs de durabilité (dont pourcentage Investissement Durable si possible) entre portefeuille et indice de référence

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Si le produit financier n'a pas d'indice de référence: **NA**

Si le produit financier a un indice de référence: **NA**

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Si le produit financier n'a pas d'indice de référence: **NA**

Si le produit financier a un indice de référence: **NA**

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



61, rue Henri Regnault La Défense  
92400 COURBEVOIE  
France  
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00  
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01  
[www.mazars.fr](http://www.mazars.fr)

## **FCP CM-AM CASH ISR**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2023

## **FCP CM-AM CASH ISR**

4, rue Gaillon  
75002 Paris

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2023

Aux porteurs de parts du FCP CM-AM CASH ISR,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) CM-AM CASH ISR relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01 avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les dérivés complexes sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons pris connaissance de la procédure de valorisation indépendante, existante au sein de la société de gestion, et nous avons vérifié la correcte application de cette procédure.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

*Fait à Courbevoie, date de la signature électronique*

*Document authentifié et daté par signature électronique* 30 juin 2023

**DocuSigned by:**  
  
F03E23C213CF452...  
Gilles DUNAND-ROUX